

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 canadien d'obligations Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds canadien d'obligations Mackenzie (le « Fonds »),

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

Responsabilité de la direction pour les états financiers

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

Responsabilité de l'auditeur

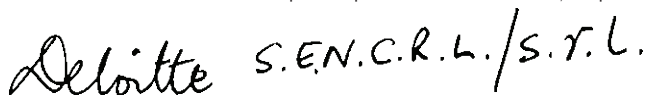
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons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

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

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

Opinion

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



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| | \$ | \$ |
| ACTIF | | |
| Actifs courants | | |
| Placements à la juste valeur | 1 218 394 | 992 182 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 54 502 | 56 388 |
| Intérêts courus à recevoir | 7 821 | 6 312 |
| Dividendes à recevoir | 4 | – |
| Sommes à recevoir pour placements vendus | 1 961 | 25 791 |
| Sommes à recevoir pour titres émis | 102 | 558 |
| Sommes à recevoir du gestionnaire | 4 | – |
| Couverture sur contrats à terme standardisés | 4 511 | 2 271 |
| Profits latents sur les contrats dérivés | 320 | 289 |
| Total de l'actif | 1 287 619 | 1 083 791 |

PASSIF

| | | |
|---|------------------|------------------|
| Passifs courants | | |
| Sommes à payer pour placements achetés | 2 141 | 23 541 |
| Sommes à payer pour titres rachetés | 2 016 | 849 |
| Sommes à payer au gestionnaire | 29 | – |
| Pertes latentes sur les contrats dérivés | 3 312 | 217 |
| Total du passif | 7 498 | 24 607 |
| Actif net attribuable aux porteurs de titres | 1 280 121 | 1 059 184 |

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

| | | |
|--------------------|---------|---------|
| Série A | 67 887 | 91 778 |
| Série AR | 10 603 | 10 261 |
| Série B | 10 816 | 16 840 |
| Série C | 397 | 407 |
| Série D | 83 | 55 |
| Série E | – | 10 |
| Série F | 15 165 | 19 075 |
| Série FB | 1 734 | 480 |
| Série G | 718 | 1 041 |
| Série I | 4 990 | 7 140 |
| Série IG | 226 500 | – |
| Série J | 1 416 | 2 303 |
| Série M | 1 078 | 1 173 |
| Série O | 31 601 | 32 552 |
| Série PW | 49 418 | 13 043 |
| Série PWF | 7 255 | 3 860 |
| Série PWFB | 1 362 | – |
| Série PWT8 | 280 | 132 |
| Série PWX | 1 786 | 1 381 |
| Série R | 316 542 | 260 939 |
| Série S | 322 827 | 320 903 |
| Série SC | 179 377 | 236 546 |
| Série U | 10 867 | 16 390 |
| Série Investisseur | 2 419 | 2 831 |

| | 2018 | 2017 |
|------------------|-------|--------|
| | \$ | \$ |
| Série-B | 1 348 | 1 358 |
| Série Conseiller | 46 | 59 |
| Série LB | 8 737 | 18 627 |
| Série LW | 4 869 | – |

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

| | | |
|--------------------|-------|-------|
| Série A | 13,70 | 13,81 |
| Série AR | 10,10 | 10,18 |
| Série B | 9,96 | 10,02 |
| Série C | 9,95 | 10,02 |
| Série D | 9,93 | 10,01 |
| Série E | – | 10,46 |
| Série F | 11,66 | 11,75 |
| Série FB | 10,00 | 10,08 |
| Série G | 10,70 | 10,79 |
| Série I | 5,88 | 5,96 |
| Série IG | 10,01 | – |
| Série J | 10,84 | 10,92 |
| Série M | 11,21 | 11,30 |
| Série O | 11,59 | 11,68 |
| Série PW | 10,35 | 10,44 |
| Série PWF | 10,14 | 10,22 |
| Série PWFB | 9,89 | – |
| Série PWT8 | 12,08 | 13,04 |
| Série PWX | 10,00 | 10,08 |
| Série R | 10,88 | 10,97 |
| Série S | 10,54 | 10,63 |
| Série SC | 10,18 | 10,26 |
| Série U | 9,95 | 10,02 |
| Série Investisseur | 10,51 | 10,58 |
| Série-B | 10,40 | 10,39 |
| Série Conseiller | 10,48 | 10,56 |
| Série LB | 9,98 | 10,06 |
| Série LW | 9,96 | – |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

| | 2018 | 2017 | | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|---|--------------|--------------|
| | \$ | \$ | | \$ | \$ |
| Revenus | | | Série O | 679 | 675 |
| Dividendes | 15 | – | Série PW | 119 | 167 |
| Revenu d'intérêts | 31 436 | 29 051 | Série PWF | 70 | 24 |
| Autres variations de la juste valeur des placements | | | Série PWFB | 17 | – |
| Profit (perte) net(te) réalisé(e) | 1 929 | 12 643 | Série PWT8 | 2 | 2 |
| Profit (perte) net(te) latent(e) | (9 471) | (12 994) | Série PWX | 37 | 36 |
| Revenu tiré du prêt de titres | 91 | 90 | Série R | 6 265 | 6 975 |
| Revenu provenant des rabais sur les frais | 8 | – | Série S | 6 667 | 8 721 |
| Total des revenus (pertes) | 24 008 | 28 790 | Série SC | 1 655 | 3 304 |
| | | | Série U | 104 | 61 |
| Charges (note 6) | | | Série Investisseur | 24 | 52 |
| Frais de gestion | 4 950 | 5 388 | Série-B | 28 | 73 |
| Rabais sur les frais de gestion | (27) | (16) | Série Conseiller | – | 1 |
| Frais d'administration | 834 | 867 | Série LB | 99 | 288 |
| Frais de service aux porteurs de titres | 1 | 1 | Série LW | (17) | – |
| Intérêts débiteurs | 5 | 3 | | | |
| Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille | 51 | 31 | Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre | | |
| Frais du Comité d'examen indépendant | 4 | 5 | Série A | 0,04 | 0,14 |
| Autres | 3 | 4 | Série AR | 0,04 | 0,10 |
| Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire | 5 821 | 6 283 | Série B | 0,05 | (0,01) |
| Charges absorbées par le gestionnaire | 1 | 1 | Série C | 0,08 | 0,04 |
| Charges nettes | 5 820 | 6 282 | Série D | 0,08 | 0,12 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt | 18 188 | 22 508 | Série E | 0,15 | 0,15 |
| Impôt étranger retenu à la source | – | – | Série F | 0,15 | 0,20 |
| Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré) | – | – | Série FB | 0,27 | 0,18 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation | 18 188 | 22 508 | Série G | 0,08 | 0,18 |
| Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série | | | Série I | 0,04 | 0,12 |
| Série A | 228 | 1 530 | Série IG | 0,20 | – |
| Série AR | 40 | 95 | Série J | 0,06 | 0,18 |
| Série B | 70 | (32) | Série M | 0,11 | 0,20 |
| Série C | 3 | 2 | Série O | 0,24 | 0,32 |
| Série D | – | – | Série PW | 0,03 | 0,14 |
| Série E | 1 | – | Série PWF | 0,12 | 0,15 |
| Série F | 206 | 320 | Série PWFB | 0,29 | – |
| Série FB | 30 | 8 | Série PWT8 | 0,15 | 0,22 |
| Série G | 6 | 19 | Série PWX | 0,21 | 0,26 |
| Série I | 39 | 124 | Série R | 0,23 | 0,32 |
| Série IG | 1 795 | – | Série S | 0,22 | 0,31 |
| Série J | 10 | 41 | Série SC | 0,09 | 0,19 |
| Série M | 11 | 22 | Série U | 0,07 | 0,04 |
| | | | Série Investisseur | 0,09 | 0,18 |
| | | | Série-B | 0,22 | 0,40 |
| | | | Série Conseiller | 0,02 | 0,10 |
| | | | Série LB | 0,06 | 0,16 |
| | | | Série LW | (0,04) | – |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

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

| | 2018 | | 2017 | | 2018 | | 2017 | | 2018 | | 2017 | |
|---|------------------|-------------------|-------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| | Série IG | | Série J | | Série M | | Série O | | Série PW | | | |
| | \$ | | \$ | | \$ | | \$ | | \$ | | | |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | - | - | 2 303 | 2 632 | 1 173 | 1 297 | 32 552 | 20 219 | 13 043 | 11 205 | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net | | | | | | | | | | | | |
| liée aux activités d'exploitation | 1 795 | - | 10 | 41 | 11 | 22 | 679 | 675 | 119 | 167 | | |
| Distributions aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (607) | - | (28) | (40) | (20) | (22) | (916) | (943) | (753) | (188) | | |
| Gains en capital | - | - | - | (13) | - | (7) | - | (209) | - | (65) | | |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Rabais sur les frais de gestion | - | - | - | - | - | - | - | - | (13) | (4) | | |
| Total des distributions aux porteurs de titres | (607) | - | (28) | (53) | (20) | (29) | (916) | (1 152) | (766) | (257) | | |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 225 128 | - | - | 2 | - | - | 7 578 | 16 668 | 50 291 | 6 636 | | |
| Produit de l'émission de titres à la fusion | - | - | - | 39 | - | - | - | 330 | - | 733 | | |
| Réinvestissement des distributions | 607 | - | 28 | 53 | 20 | 29 | 910 | 1 143 | 745 | 254 | | |
| Valeur des titres rachetés | (423) | - | (897) | (411) | (106) | (146) | (9 202) | (5 331) | (14 014) | (5 695) | | |
| Total des opérations sur les titres | 225 312 | - | (869) | (317) | (86) | (117) | (714) | 12 810 | 37 022 | 1 928 | | |
| Augmentation (diminution) totale de l'actif net | 226 500 | - | (887) | (329) | (95) | (124) | (951) | 12 333 | 36 375 | 1 838 | | |
| À la clôture | 226 500 | - | 1 416 | 2 303 | 1 078 | 1 173 | 31 601 | 32 552 | 49 418 | 13 043 | | |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) : | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres |
| Titres en circulation, à l'ouverture | - | - | 211 | 240 | 104 | 114 | 2 787 | 1 703 | 1 249 | 1 069 | | |
| Émis | 22 607 | - | - | - | - | - | 652 | 1 406 | 4 805 | 631 | | |
| Émis à la fusion | - | - | - | 3 | - | - | - | 28 | - | 70 | | |
| Réinvestissement des distributions | 61 | - | 3 | 5 | 2 | 3 | 78 | 97 | 72 | 24 | | |
| Rachetés | (42) | - | (83) | (37) | (10) | (13) | (791) | (447) | (1 353) | (545) | | |
| Titres en circulation, à la clôture | 22 626 | - | 131 | 211 | 96 | 104 | 2 726 | 2 787 | 4 773 | 1 249 | | |
| | Série PWF | Série PWFB | Série PWT8 | Série PWX | Série R | | | | | | | |
| | \$ | \$ | \$ | \$ | \$ | | | | | | | |
| ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES | | | | | | | | | | | | |
| À l'ouverture | 3 860 | 424 | - | - | 132 | 137 | 1 381 | 1 288 | 260 939 | 234 660 | | |
| Augmentation (diminution) de l'actif net | | | | | | | | | | | | |
| liée aux activités d'exploitation | 70 | 24 | 17 | - | 2 | 2 | 37 | 36 | 6 265 | 6 975 | | |
| Distributions aux porteurs de titres : | | | | | | | | | | | | |
| Revenu de placement | (133) | (31) | (13) | - | (3) | (2) | (52) | (50) | (8 581) | (8 980) | | |
| Gains en capital | - | (7) | - | - | - | (1) | - | (11) | - | (2 143) | | |
| Remboursement de capital | - | - | - | - | (13) | (9) | - | - | - | - | | |
| Rabais sur les frais de gestion | (3) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | |
| Total des distributions aux porteurs de titres | (136) | (38) | (13) | - | (16) | (12) | (52) | (61) | (8 581) | (11 123) | | |
| Opérations sur les titres : | | | | | | | | | | | | |
| Produit de l'émission de titres | 5 988 | 4 173 | 1 364 | - | 154 | 6 | 810 | 484 | 80 913 | 96 016 | | |
| Produit de l'émission de titres à la fusion | - | 165 | - | - | - | - | - | 115 | - | - | | |
| Réinvestissement des distributions | 125 | 35 | 13 | - | 8 | 4 | 52 | 59 | 952 | 1 763 | | |
| Valeur des titres rachetés | (2 652) | (923) | (19) | - | - | (5) | (442) | (540) | (23 946) | (67 352) | | |
| Total des opérations sur les titres | 3 461 | 3 450 | 1 358 | - | 162 | 5 | 420 | 118 | 57 919 | 30 427 | | |
| Augmentation (diminution) totale de l'actif net | 3 395 | 3 436 | 1 362 | - | 148 | (5) | 405 | 93 | 55 603 | 26 279 | | |
| À la clôture | 7 255 | 3 860 | 1 362 | - | 280 | 132 | 1 786 | 1 381 | 316 542 | 260 939 | | |
| Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) : | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres | Titres |
| Titres en circulation, à l'ouverture | 378 | 41 | - | - | 10 | 10 | 137 | 126 | 23 795 | 21 064 | | |
| Émis | 586 | 407 | 139 | - | 12 | - | 81 | 47 | 7 417 | 8 621 | | |
| Émis à la fusion | - | 16 | - | - | - | - | - | 11 | - | - | | |
| Réinvestissement des distributions | 12 | 3 | 1 | - | 1 | - | 5 | 6 | 87 | 163 | | |
| Rachetés | (261) | (89) | (2) | - | - | - | (44) | (53) | (2 209) | (6 053) | | |
| Titres en circulation, à la clôture | 715 | 378 | 138 | - | 23 | 10 | 179 | 137 | 29 090 | 23 795 | | |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

| | 2018 | 2017 |
|---|------------------|---------------|
| | \$ | \$ |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation | | |
| Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation | 18 188 | 22 508 |
| Ajustements pour : | | |
| Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements | (1 929) | (12 643) |
| Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements | 9 471 | 12 994 |
| Achat de placements | (1 282 237) | (1 309 288) |
| Produit de la vente et de l'échéance de placements | 1 053 943 | 1 336 135 |
| Variation des intérêts courus à recevoir | (1 509) | 138 |
| Variation des dividendes à recevoir | (4) | — |
| Variation des sommes à recevoir du gestionnaire | (4) | — |
| Variation des sommes à payer au gestionnaire | 29 | — |
| Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés | (2 240) | (569) |
| Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation | (206 292) | 49 275 |

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

| | | |
|--|----------------|--------------|
| Produit de l'émission de titres rachetables | 388 495 | 218 856 |
| Paievements au rachat de titres rachetables | (176 249) | (202 668) |
| Distributions versées, déduction faite des réinvestissements | (7 874) | (9 710) |
| Trésorerie nette liée aux activités de financement | 204 372 | 6 478 |

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

| | | |
|--|----------------|---------------|
| | (1 920) | 55 753 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture | 56 388 | 488 |
| Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie | 34 | 147 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture | 54 502 | 56 388 |

| | | |
|--|---------------|---------------|
| Trésorerie | 706 | 1 154 |
| Équivalents de trésorerie | 53 796 | 55 234 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture | 54 502 | 56 388 |

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

| | | |
|------------------------|--------|--------|
| Dividendes reçus | 11 | — |
| Impôts étrangers payés | — | 2 |
| Intérêts reçus | 29 927 | 29 189 |
| Intérêts versés | 5 | 3 |

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts | Coût moyen \$ (en milliers) | Juste valeur \$ (en milliers) |
|---|-------------|---|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| OBLIGATIONS | | | | | |
| 407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 870 000 | 3 930 | 3 957 |
| 407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 960 000 | 1 962 | 1 985 |
| Access Justice Durham 5,015 % 31-08-2039 | Canada | Titres adossés à des créances mobilières | 3 005 287 | 3 089 | 3 375 |
| AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022 | Pays-Bas | Sociétés – Non convertibles | 1 160 000 USD | 1 438 | 1 456 |
| AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 990 000 | 1 995 | 1 923 |
| AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 180 000 | 1 180 | 1 173 |
| Algonquin Power & Utilities Corp. 5,50 % 25-07-2018, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 440 000 | 466 | 445 |
| Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 790 000 | 3 939 | 4 008 |
| Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 610 000 | 2 611 | 2 679 |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,75 % 13-03-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 745 000 | 1 757 | 1 773 |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 736 000 | 1 744 | 1 765 |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,64 % 21-04-2025, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 660 000 | 2 664 | 2 600 |
| AltaGas Ltd. 3,72 % 28-09-2021, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 470 000 | 2 538 | 2 530 |
| AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 190 000 | 1 190 | 1 202 |
| AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 029 000 | 2 022 | 2 105 |
| Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022 | Belgique | Sociétés – Non convertibles | 2 400 000 USD | 3 429 | 3 095 |
| Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024 | Belgique | Sociétés – Non convertibles | 5 920 000 | 5 842 | 5 766 |
| APT Pipelines Ltd. 4,245 % 24-07-2019 | Australie | Sociétés – Non convertibles | 4 460 000 | 4 505 | 4 554 |
| APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024 144A | Australie | Sociétés – Non convertibles | 2 490 000 USD | 3 179 | 3 243 |
| Artis Real Estate Investment Trust 3,753 % 27-03-2019 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 730 000 | 1 738 | 1 747 |
| AT&T Inc. 3,825 % 25-11-2020 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 230 000 | 4 442 | 4 360 |
| Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 2 430 000 | 2 490 | 2 535 |
| Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 210 000 | 1 226 | 1 228 |
| Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 3 460 000 | 3 460 | 3 418 |
| Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 270 000 | 4 283 | 4 297 |
| Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 940 000 | 4 916 | 4 861 |
| Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT | Canada | Sociétés – Non convertibles | 8 130 000 | 8 095 | 8 060 |
| Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 030 000 | 4 087 | 4 075 |
| Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 790 000 USD | 2 300 | 2 196 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 1,90 % 02-12-2021, série DPNT | Canada | Sociétés – Non convertibles | 6 900 000 | 6 855 | 6 728 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 1,83 % 27-04-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 850 000 | 5 848 | 5 661 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 650 000 | 4 650 | 4 581 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 2,29 % 28-06-2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 14 250 000 | 14 040 | 13 808 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse 6,45 % 01-01-2025 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 2 736 829 | 2 875 | 3 227 |
| La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 470 000 USD | 3 083 | 3 025 |
| bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 570 000 | 2 610 | 2 566 |
| Bell Canada 3,35 % 18-06-2019 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 320 000 | 4 421 | 4 376 |
| Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 250 000 | 3 282 | 3 176 |
| Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 960 000 | 4 989 | 5 007 |
| Bell Canada 4,45 % 27-02-2047, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 670 000 | 5 665 | 5 820 |
| Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 7 070 000 | 7 098 | 7 202 |
| Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 200 000 | 2 199 | 2 188 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts | Coût moyen \$ (en milliers) | Juste valeur \$ (en milliers) |
|--|------------|---|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 390 000 | 5 468 | 5 396 |
| Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 020 000 | 4 078 | 3 983 |
| Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 790 000 | 1 842 | 1 861 |
| Corporation Cameco 5,67 % 02-09-2019 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 720 000 | 3 736 | 3 853 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,35 % 15-06-2023 | Canada | Gouvernement fédéral | 50 290 000 | 50 259 | 50 408 |
| Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028 | Canada | Gouvernement fédéral | 23 750 000 | 23 654 | 24 051 |
| Canadian Commercial Mortgage Origination Trust 1 2,768 % 12-11-2018 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 936 969 | 937 | 939 |
| Canadian Credit Card Trust II 1,829 % 24-03-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 990 000 | 3 991 | 3 949 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 % 11-07-2022, série DPNT | Canada | Sociétés – Non convertibles | 8 420 000 | 8 411 | 8 294 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 13 810 000 | 13 741 | 13 679 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,00 % 28-10-2024, rachetables 2019 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 410 000 | 2 445 | 2 425 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 820 000 | 5 973 | 5 891 |
| Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 140 000 | 2 139 | 2 148 |
| Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 01-08-2047, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 240 000 | 1 232 | 1 248 |
| Canadian Real Estate Investment Trust 2,95 % 18-01-2023, rachetables 2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 630 000 | 1 632 | 1 609 |
| Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 090 000 | 1 090 | 1 080 |
| Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 920 000 | 1 920 | 1 909 |
| Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 260 000 | 5 288 | 5 330 |
| CARDS II Trust 2,155 % 15-10-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 610 000 | 4 610 | 4 579 |
| Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 830 000 | 830 | 828 |
| Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 440 000 | 1 439 | 1 415 |
| Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 780 000 | 2 770 | 2 785 |
| CHIP Mortgage Trust 2,98 % 15-11-2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 060 000 | 1 060 | 1 037 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 730 000 | 730 | 730 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,56 % 09-09-2024, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 690 000 | 690 | 693 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 230 000 | 1 230 | 1 230 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,055 % 24-11-2025, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 580 000 | 2 775 | 2 646 |
| Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 950 000 | 2 950 | 2 995 |
| Citigroup Inc. 3,39 % 18-11-2021 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 2 947 000 | 3 057 | 3 013 |
| Citigroup Inc. 4,09 % 09-06-2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 5 180 000 | 5 223 | 5 330 |
| Crosslinx Transit Solutions General Partnership 4,651 % 30-09-2046 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 610 000 | 2 603 | 2 722 |
| CU Inc. 3,964 % 27-07-2045, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 590 000 | 634 | 633 |
| CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 400 000 | 1 400 | 1 453 |
| Danske Bank AS 2,75 % 17-09-2020 144A | Danemark | Sociétés – Non convertibles | 750 000 USD | 990 | 958 |
| Danske Bank AS 2,80 % 10-03-2021 144A | Danemark | Sociétés – Non convertibles | 1 840 000 USD | 2 443 | 2 345 |
| Fiducie cartes de crédit Eagle 2,147 % 17-09-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 760 000 | 1 761 | 1 746 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts | Coût moyen \$ (en milliers) | Juste valeur \$ (en milliers) |
|--|-------------|-----------------------------|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 800 000 | 800 | 796 |
| Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 220 000 | 2 220 | 2 204 |
| Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 480 000 | 1 479 | 1 420 |
| Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 6 910 000 | 7 041 | 6 927 |
| Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 9 910 000 | 9 881 | 9 553 |
| Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 320 000 | 2 320 | 2 341 |
| Enercare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 740 000 | 1 740 | 1 781 |
| EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 510 000 | 1 510 | 1 512 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 5,84 % 14-10-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 920 000 | 1 946 | 2 112 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 080 000 | 3 131 | 3 212 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 180 000 USD | 3 294 | 3 458 |
| Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 130 000 | 130 | 129 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 10 040 000 | 10 054 | 9 840 |
| Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 6 440 000 | 6 397 | 6 359 |
| Fortified Trust 2,16 % 23-10-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 230 000 | 4 230 | 4 200 |
| Fortified Trust 1,67 % 23-07-2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 970 000 | 5 881 | 5 799 |
| FortisAlberta Inc. 3,67 % 09-09-2047, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 600 000 | 587 | 611 |
| Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 010 000 | 1 010 | 994 |
| Financière General Motors du Canada Ltée 2,60 % 01-06-2022 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 2 020 000 | 2 018 | 1 971 |
| Genesis Trust II 1,699 % 15-04-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 870 000 | 3 857 | 3 821 |
| Glacier Credit Card Trust 2,05 % 20-09-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 440 000 | 3 440 | 3 339 |
| The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 040 000 | 4 040 | 3 940 |
| The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 7 570 000 | 7 561 | 7 508 |
| Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021 | Canada | Gouvernement fédéral | 3 780 000 | 3 934 | 3 935 |
| Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023 | Canada | Gouvernement fédéral | 600 000 | 584 | 586 |
| Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024 | Canada | Gouvernement fédéral | 4 080 000 | 4 173 | 4 192 |
| Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025 | Canada | Gouvernement fédéral | 3 300 000 | 3 298 | 3 342 |
| Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027 | Canada | Gouvernement fédéral | 7 350 000 | 6 640 | 6 686 |
| Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028 | Canada | Gouvernement fédéral | 120 900 000 | 117 669 | 119 698 |
| Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2041, rendement réel | Canada | Gouvernement fédéral | 1 450 000 | 2 386 | 2 276 |
| Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel | Canada | Gouvernement fédéral | 28 040 000 | 34 747 | 35 925 |
| Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048 | Canada | Gouvernement fédéral | 37 980 000 | 40 776 | 42 377 |
| Société en commandite Holding FPI Granite 3,87 % 30-11-2023, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 820 000 | 828 | 826 |
| Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 520 000 | 1 521 | 1 497 |
| Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 950 000 | 1 950 | 1 950 |
| Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 290 000 | 3 280 | 3 253 |
| HCN Canadian Holdings-1 LP 3,35 % 25-11-2020 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 650 000 | 1 646 | 1 676 |
| Health Montreal Collective LP 6,721 % 30-09-2049 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 490 000 | 1 509 | 2 021 |
| Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 2 580 000 | 2 641 | 2 613 |
| Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 2 600 000 | 2 596 | 2 635 |
| Fiducie à terme de créances Hollis II 1,788 % 26-02-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 7 270 000 | 7 249 | 7 197 |
| Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 10 500 000 | 10 429 | 10 240 |
| Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 6 420 000 | 6 359 | 6 326 |
| HSBC Holdings PLC 3,20 % 05-12-2023 | Royaume-Uni | Sociétés – Non convertibles | 3 460 000 | 3 460 | 3 475 |
| Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 570 000 | 4 617 | 4 672 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts | Coût moyen \$ (en milliers) | Juste valeur \$ (en milliers) |
|---|-----------------|-----------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Hydro-Québec, coupon détaché, 0 % 15-02-2025 | Canada | Gouvernements provinciaux | 2 880 000 | 2 388 | 2 386 |
| Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. 2,80 % 16-05-2024, rachetables 2019 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 230 000 | 1 242 | 1 234 |
| Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 680 000 | 4 726 | 4 522 |
| Inter Pipeline Ltd. 3,173 % 24-03-2025, rachetables 2024, série MTN | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 590 000 | 3 630 | 3 513 |
| Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 610 000 | 2 646 | 2 566 |
| Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021 | Supranationales | s.o. | 9 200 000 NZD | 8 509 | 8 781 |
| Société Financière Internationale 3,625 % 20-05-2020 | Supranationales | s.o. | 2 960 000 NZD | 2 733 | 2 824 |
| JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 080 000 | 4 162 | 4 149 |
| Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 930 000 | 1 930 | 1 931 |
| Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 350 000 | 3 344 | 3 320 |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,81 % 21-02-2024, rachetables 2019 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 450 000 | 5 504 | 5 481 |
| La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,389 % 05-01-2026, rachetables 2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 200 000 | 3 206 | 3 176 |
| Banque Manuvie du Canada 1,92 % 01-09-2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 630 000 | 2 630 | 2 566 |
| Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 060 000 | 3 060 | 2 981 |
| Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 580 000 | 5 584 | 5 586 |
| Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 310 000 | 3 310 | 3 264 |
| McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 890 000 | 4 884 | 4 881 |
| Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 730 000 | 730 | 723 |
| Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 540 000 | 1 539 | 1 519 |
| Molson Coors International LP 2,84 % 15-07-2023, rachetables 2023 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 3 290 000 | 3 270 | 3 219 |
| Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 2 380 000 | 2 369 | 2 374 |
| Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 5 620 000 | 5 603 | 5 554 |
| Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 14 860 000 | 14 622 | 14 435 |
| NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 520 000 | 1 522 | 1 550 |
| Fiducie d'actifs BNC 7,447 %, perpétuelles (taux variable @ 30-06-2020), rachetables 2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 10 620 000 | 10 634 | 11 563 |
| Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 850 000 USD | 1 079 | 1 087 |
| North Battleford Power LP 4,958 % 31-12-2032 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 720 039 | 1 720 | 1 886 |
| North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 760 000 | 2 665 | 2 660 |
| North West Redwater Partnership 3,65 % 01-06-2035, rachetables 2034 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 480 000 | 1 479 | 1 485 |
| OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 8 880 000 | 8 878 | 9 020 |
| Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario 0 % 27-11-2020 | Canada | Gouvernements provinciaux | 4 910 000 | 4 724 | 4 623 |
| Ontario Hydro 0 % 26-05-2025 | Canada | Gouvernements provinciaux | 2 580 000 | 2 114 | 2 094 |
| Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 310 000 | 3 311 | 3 348 |
| OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027 | Canada | Gouvernements provinciaux | 6 190 000 | 6 198 | 6 226 |
| Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 054 000 | 5 048 | 4 975 |
| Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 020 000 | 2 022 | 2 045 |
| Province du Manitoba 1,738 % 01-12-2018, rendement réel | Canada | Gouvernements provinciaux | 8 615 000 | 10 834 | 10 619 |
| Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048 | Canada | Gouvernements provinciaux | 7 970 000 | 8 795 | 8 611 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts | Coût moyen \$ (en milliers) | Juste valeur \$ (en milliers) |
|---|------------|---|--|-----------------------------------|----------------------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| Province de l'Ontario, coupon détaché général, 0 % 02-12-2023 | Canada | Gouvernements provinciaux | 7 050 000 | 5 858 | 6 090 |
| Province de l'Ontario 0 % 13-07-2022 | Canada | Gouvernements provinciaux | 5 870 000 | 5 130 | 5 272 |
| Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023 | Canada | Gouvernements provinciaux | 22 540 000 | 22 540 | 22 693 |
| Province de l'Ontario 0 % 02-06-2024 | Canada | Gouvernements provinciaux | 14 560 000 | 12 552 | 12 347 |
| Province de l'Ontario 0 % 02-06-2026 | Canada | Gouvernements provinciaux | 3 170 000 | 2 607 | 2 514 |
| Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026 | Canada | Gouvernements provinciaux | 32 180 000 | 31 831 | 31 498 |
| Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027 | Canada | Gouvernements provinciaux | 30 840 000 | 30 800 | 30 471 |
| Province de l'Ontario 4,60 % 02-06-2039 | Canada | Gouvernements provinciaux | 4 000 000 | 4 912 | 4 994 |
| Province de l'Ontario 2,90 % 02-12-2046 | Canada | Gouvernements provinciaux | 11 710 000 | 11 375 | 11 410 |
| Province de l'Ontario 2,80 % 02-06-2048 | Canada | Gouvernements provinciaux | 17 860 000 | 16 680 | 17 074 |
| Province de Québec 0 % 01-04-2026, coupon général | Canada | Gouvernements provinciaux | 3 380 000 | 2 771 | 2 673 |
| Province de Québec 2,50 % 01-09-2026 | Canada | Gouvernements provinciaux | 6 860 000 | 6 784 | 6 780 |
| Province de Québec 2,75 % 01-09-2027 | Canada | Gouvernements provinciaux | 8 526 000 | 8 699 | 8 559 |
| Province de Québec 3,50 % 01-12-2045 | Canada | Gouvernements provinciaux | 32 110 000 | 32 486 | 35 165 |
| Province de Québec 3,50 % 01-12-2048 | Canada | Gouvernements provinciaux | 1 810 000 | 1 980 | 1 999 |
| Reliance LP 3,813 % 15-09-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 540 000 | 1 540 | 1 571 |
| Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 690 000 | 1 690 | 1 685 |
| Banque Royale du Canada 2,00 % 21-03-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 10 300 000 | 10 298 | 10 057 |
| Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 590 000 | 1 590 | 1 567 |
| Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT | Canada | Sociétés – Non convertibles | 7 490 000 | 7 410 | 7 319 |
| Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 270 000 USD | 1 796 | 1 692 |
| Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 529 792 | 2 530 | 2 450 |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 510 000 | 510 | 501 |
| Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 480 000 | 480 | 479 |
| Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 440 000 | 1 441 | 1 448 |
| Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 140 000 USD | 1 476 | 1 477 |
| Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 681 800 | 1 676 | 1 723 |
| Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 310 000 | 3 350 | 3 341 |
| Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 450 000 | 1 449 | 1 437 |
| Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 5 510 000 | 5 521 | 5 509 |
| Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A | Australie | Sociétés – Non convertibles | 2 950 000 USD | 3 752 | 3 716 |
| Fiducie de capital TD IV 6,63 % 30-06-2108, rachetables 2021 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 510 000 | 3 699 | 3 899 |
| TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 050 000 | 2 110 | 2 078 |
| TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 730 000 | 2 720 | 2 743 |
| TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 970 000 | 2 952 | 3 075 |
| Thomson Reuters Corp. 3,309 % 12-11-2021, rachetables | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 270 000 | 2 270 | 2 311 |
| Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 3 225 000 | 3 649 | 3 463 |
| Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 510 000 | 1 514 | 1 498 |
| La Banque Toronto-Dominion 1,99 % 23-03-2022 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 250 000 | 244 | 244 |
| La Banque Toronto-Dominion 2,05 % 01-12-2022 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 1 354 503 | 1 311 | 1 334 |
| La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT | Canada | Sociétés – Non convertibles | 14 460 000 | 14 170 | 13 890 |
| La Banque Toronto-Dominion 5,50 % 01-04-2024 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 953 124 | 904 | 1 067 |
| La Banque Toronto-Dominion 6,125 % 01-12-2024 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 4 886 199 | 5 306 | 5 688 |
| La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 01-07-2028 | Canada | Titres adossés à des créances hypothécaires | 6 435 180 | 6 837 | 7 349 |
| La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 320 000 | 1 320 | 1 306 |
| TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 770 000 | 2 769 | 2 797 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

| | Pays | Secteur | Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts | Coût moyen \$ (en milliers) | Juste valeur \$ (en milliers) |
|---|------------|--|---|--------------------------------|----------------------------------|
| OBLIGATIONS (suite) | | | | | |
| TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 4 720 000 | 4 702 | 4 664 |
| Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 3,368 % 06-03-2019 | Australie | Titres adossés à des créances mobilières | 3 130 000 | 3 128 | 3 169 |
| Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 640 354 | 1 640 | 1 867 |
| Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 1 650 000 | 1 647 | 1 655 |
| Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047 | États-Unis | Gouvernements étrangers | 16 970 000 USD | 21 328 | 22 271 |
| Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028 | États-Unis | Gouvernements étrangers | 1 830 000 USD | 2 333 | 2 363 |
| Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 2 740 000 | 2 742 | 2 680 |
| Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 1 110 000 USD | 1 377 | 1 410 |
| Verizon Communications Inc. 2,63 % 15-08-2026, rachetables 2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 4 220 000 USD | 5 551 | 4 967 |
| Crédit VW Canada, Inc. 3,25 % 29-03-2023 | Allemagne | Sociétés – Non convertibles | 1 240 000 | 1 239 | 1 248 |
| Wells Fargo & Co. 2,222 % 15-03-2021 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 7 190 000 | 7 194 | 7 091 |
| Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026 | États-Unis | Sociétés – Non convertibles | 2 263 000 | 2 263 | 2 189 |
| Westcoast Energy Inc. 4,79 % 28-10-2041 | Canada | Sociétés – Non convertibles | 2 570 000 | 2 718 | 2 835 |
| Total des obligations | | | | 1 191 817 | 1 199 631 |
| FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE | | | | | |
| FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) | Canada | Fonds/billets négociés en bourse | 190 898 | 18 986 | 18 763 |
| Total des fonds/billets négociés en bourse | | | | 18 986 | 18 763 |
| Coûts de transaction | | | | (13) | – |
| Total des placements | | | | 1 210 790 | 1 218 394 |
| Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés) | | | | | (2 992) |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | | | | | 54 502 |
| Autres éléments d'actif moins le passif | | | | | 10 217 |
| Total de l'actif net | | | | | 1 280 121 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

| 31 mars 2018 | |
|---|--------------|
| Répartition du portefeuille | % de la VL |
| Obligations | 93,5 |
| <i>Obligations</i> | <i>93,7</i> |
| <i>Positions vendeur sur contrats à terme</i> | <i>(0,2)</i> |
| Trésorerie et placements à court terme | 4,3 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 1,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |

| Répartition régionale | % de la VL |
|--|------------|
| Canada | 82,8 |
| États-Unis | 8,2 |
| Trésorerie et placements à court terme | 4,3 |
| Australie | 1,1 |
| Royaume-Uni | 0,9 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |
| Belgique | 0,7 |
| Nouvelle-Zélande | 0,7 |
| Danemark | 0,3 |
| Pays-Bas | 0,1 |
| Allemagne | 0,1 |

| Répartition sectorielle | % de la VL |
|---|------------|
| Obligations de sociétés | 47,7 |
| Obligations fédérales | 22,9 |
| Obligations provinciales | 18,3 |
| Trésorerie et placements à court terme | 4,3 |
| Obligations d'État étrangères | 1,7 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 1,5 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 1,4 |
| Obligations supranationales | 0,9 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,8 |
| Titres adossés à des créances mobilières | 0,5 |

| 31 mars 2017 | |
|---|--------------|
| Répartition du portefeuille | % de la VL |
| Obligations | 93,7 |
| <i>Obligations</i> | <i>93,7</i> |
| <i>Positions vendeur sur contrats à terme</i> | <i>(0,0)</i> |
| Trésorerie et placements à court terme | 5,4 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,9 |

| Répartition régionale | % de la VL |
|--|------------|
| Canada | 81,2 |
| États-Unis | 6,6 |
| Trésorerie et placements à court terme | 5,4 |
| Australie | 1,5 |
| Danemark | 1,3 |
| Royaume-Uni | 1,2 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,9 |
| Nouvelle-Zélande | 0,8 |
| Japon | 0,6 |
| Belgique | 0,3 |
| Allemagne | 0,2 |

| Répartition sectorielle | % de la VL |
|---|------------|
| Obligations de sociétés | 52,1 |
| Obligations provinciales | 22,9 |
| Obligations fédérales | 11,6 |
| Trésorerie et placements à court terme | 5,4 |
| Titres adossés à des créances hypothécaires | 5,1 |
| Obligations supranationales | 1,1 |
| Autres éléments d'actif (de passif) | 0,9 |
| Titres adossés à des créances mobilières | 0,7 |
| Obligations municipales | 0,2 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats à terme standardisés

| Nombre de contrats | Type de contrat | Date d'échéance | Prix moyen des contrats (\$) | Montant notionnel* \$ (en milliers) | (Pertes) latentes \$ (en milliers) |
|--|---|-----------------|------------------------------|--|---------------------------------------|
| (635) | Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2018 | 20 juin 2018 | 119,74 USD | (99 097) | (1 149) |
| (230) | Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018 | 20 juin 2018 | 154,63 USD | (47 546) | (1 731) |
| (Pertes) latentes | | | | (146 643) | (2 880) |
| Total des contrats à terme standardisés | | | | (146 643) | (2 880) |

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

Tableau des contrats de change à terme

| Note de crédit de la contrepartie | Achetés \$ (en milliers) | Vendus \$ (en milliers) | Date de règlement | Coût du contrat \$ (en milliers) | Juste valeur actuelle \$ (en milliers) | Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers) | |
|--|-----------------------------|----------------------------|----------------------|-------------------------------------|---|---|-------|
| AA | 3 463 | Dollar canadien (2 650) | Dollar américain | 13 avril 2018 | (3 463) | (3 413) | 50 |
| AA | 10 300 | Dollar américain (13 263) | Dollar canadien | 20 avril 2018 | 13 263 | 13 264 | 1 |
| AA | 3 461 | Dollar canadien (2 650) | Dollar américain | 11 mai 2018 | (3 461) | (3 412) | 49 |
| AA | 3 459 | Dollar canadien (2 650) | Dollar américain | 18 mai 2018 | (3 459) | (3 411) | 48 |
| AA | 11 668 | Dollar canadien (12 500) | Dollar néo-zélandais | 13 juin 2018 | (11 668) | (11 620) | 48 |
| AA | 5 172 | Dollar canadien (4 015) | Dollar américain | 22 juin 2018 | (5 172) | (5 165) | 7 |
| AA | 5 901 | Dollar canadien (4 535) | Dollar américain | 29 juin 2018 | (5 901) | (5 833) | 68 |
| AA | 3 457 | Dollar canadien (2 650) | Dollar américain | 29 juin 2018 | (3 457) | (3 408) | 49 |
| Profits latents | | | | | | 320 | |
| AA | 11 926 | Dollar canadien (9 530) | Dollar américain | 20 avril 2018 | (11 926) | (12 273) | (347) |
| AA | 4 163 | Dollar canadien (3 240) | Dollar américain | 18 mai 2018 | (4 163) | (4 170) | (7) |
| AA | 641 | Dollar canadien (510) | Dollar américain | 8 juin 2018 | (641) | (656) | (15) |
| AA | 4 161 | Dollar canadien (3 240) | Dollar américain | 15 juin 2018 | (4 161) | (4 168) | (7) |
| AA | 5 536 | Dollar canadien (4 315) | Dollar américain | 15 juin 2018 | (5 536) | (5 551) | (15) |
| AA | 4 163 | Dollar canadien (3 240) | Dollar américain | 22 juin 2018 | (4 163) | (4 167) | (4) |
| A | 4 152 | Dollar canadien (3 240) | Dollar américain | 13 juillet 2018 | (4 152) | (4 166) | (14) |
| AA | 4 159 | Dollar canadien (3 240) | Dollar américain | 13 juillet 2018 | (4 159) | (4 166) | (7) |
| AA | 4 161 | Dollar canadien (3 240) | Dollar américain | 20 juillet 2018 | (4 161) | (4 166) | (5) |
| AA | 4 154 | Dollar canadien (3 240) | Dollar américain | 27 juillet 2018 | (4 154) | (4 165) | (11) |
| (Pertes) latentes | | | | | | (432) | |
| Total des contrats de change à terme | | | | | | (112) | |
| Total des instruments dérivés à la juste valeur | | | | | | (2 992) | |



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2018 et 2017, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 7 juin 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

Les instruments financiers sont par la suite évalués à la juste valeur par le biais du résultat net, et les variations de la juste valeur sont comptabilisées au poste Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

Les titres rachetables du Fonds comportent de multiples obligations contractuelles différentes et, par conséquent, satisfont aux critères de classement à titre de passifs financiers conformément à IAS 32, *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de titres est présentée au prix de rachat.

IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les titres du Fonds, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux titres du Fonds, y compris les changements découlant des flux de trésorerie et les changements sans effet de trésorerie, sont inclus à l'état de l'évolution de la situation financière. Tout changement relatif aux titres non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour titres émis ou de Sommes à payer pour titres rachetés à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de l'exercice.

Les profits et les pertes réalisés et latents sur les placements sont calculés en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les profits et les pertes découlant des variations de la juste valeur des placements sont inclus dans l'état du résultat global de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Le Fonds comptabilise ses placements dans des fonds de placement à capital variable non cotés et des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net. Mackenzie a conclu qu'aucun des fonds de placement à capital variable non cotés et fonds négociés en bourse dans lesquels le Fonds investit ne respecte la définition d'une entité structurée ni la définition d'une entreprise associée.

b) Évaluation de la juste valeur

La juste valeur est définie comme le prix qui serait obtenu à la vente d'un actif ou qui serait payé au transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation.

Les placements dans des titres cotés à une Bourse des valeurs mobilières ou négociés sur un marché hors cote sont évalués selon le dernier cours de marché ou le cours de clôture enregistré par la Bourse sur laquelle le titre se négocie principalement, le cours se situant à l'intérieur d'un écart acheteur-vendeur pour le placement. Dans certaines circonstances, lorsque le cours ne se situe pas à l'intérieur de l'écart acheteur-vendeur, Mackenzie détermine le point le plus représentatif de la juste valeur dans cet écart en fonction de faits et de circonstances spécifiques. Les titres de fonds communs d'un fonds sous-jacent sont évalués un jour ouvrable au cours calculé par le gestionnaire de ce fonds sous-jacent, conformément à ses actes constitutifs. Les titres non cotés ou non négociés à une Bourse et les titres dont le cours de la dernière vente ou de clôture n'est pas disponible ou les titres pour lesquels les cours boursiers, de l'avis de Mackenzie, sont inexacts ou incertains, ou ne reflètent pas tous les renseignements importants disponibles, sont évalués à leur juste valeur, laquelle sera déterminée par Mackenzie à l'aide de techniques d'évaluation appropriées et acceptées par le secteur, y compris des modèles d'évaluation. La juste valeur d'un titre déterminée à l'aide de modèles d'évaluation exige l'utilisation de facteurs et d'hypothèses fondés sur les données observables sur le marché, notamment la volatilité et les autres taux ou prix applicables. Dans des cas limités, la juste valeur d'un titre peut être déterminée grâce à des techniques d'évaluation qui ne sont pas appuyées par des données observables sur le marché.

Le coût des placements est calculé en fonction d'un coût moyen pondéré.

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le Fonds dans la gestion de ses engagements à court terme. La trésorerie et les équivalents de trésorerie sont présentés à leur juste valeur, qui se rapproche de leur coût amorti en raison de leur nature très liquide et de leurs échéances à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans les états de la situation financière.

Le Fonds peut avoir recours à des instruments dérivés (comme les options souscrites, les contrats à terme standardisés ou de gré à gré, les swaps ou les instruments dérivés synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le Fonds peut également avoir recours à des instruments dérivés à des fins autres que de couverture afin d'effectuer indirectement des placements dans des titres ou des marchés financiers, de s'exposer à d'autres devises, de chercher à générer des revenus supplémentaires ou à toute autre fin considérée comme appropriée par le ou les portefeuillistes du Fonds, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du Fonds. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au Fonds par les organismes de réglementation, le cas échéant. Pour de plus amples renseignements à cet égard, notamment sur les modalités de telles dispenses, le cas échéant, se reporter à la rubrique « Dispenses de l'application des dispositions du Règlement 81-102 » de la notice annuelle du Fonds.

L'évaluation des instruments dérivés est effectuée quotidiennement, au moyen des sources usuelles d'information provenant des Bourses pour les instruments dérivés cotés en Bourse et des demandes précises auprès des courtiers relativement aux instruments dérivés hors cote.

La valeur des contrats à terme représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements – Profit (perte) net(te) latent(e).

La valeur des contrats à terme standardisés ou des swaps fluctue quotidiennement; les règlements au comptant effectués tous les jours par le Fonds, le cas échéant, représentent les profits ou les pertes latent(e)s, lié(e)s à la valeur de marché. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le Fonds liquide le contrat ou que le contrat arrive à échéance. La marge versée ou reçue au titre des contrats à terme standardisés ou des swaps figure en tant que créance dans l'état de la situation financière au poste Couverture sur contrats à terme standardisés. Toute modification de l'exigence en matière de marge est rajustée quotidiennement.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les primes reçues à la souscription d'options sont incluses dans l'état de la situation financière à titre de passif et sont par la suite ajustées quotidiennement à leur juste valeur. Si une option souscrite vient à échéance sans avoir été exercée, la prime reçue est inscrite à titre de profit réalisé. Lorsqu'une option d'achat souscrite est exercée, l'écart entre le produit de la vente plus la valeur de la prime et le coût du titre est inscrit à titre de profit ou de perte réalisé(e). Lorsqu'une option de vente souscrite est exercée, le coût du titre acquis correspond au prix d'exercice de l'option moins la prime obtenue.

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2018.

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devises

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfiques

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

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



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

ii. Risque de liquidité

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

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar 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 janvier 1989

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 de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

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

Les titres de série D sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ par l'entremise d'un compte de courtage à escompte ou de tout autre compte approuvé par Mackenzie.

Les titres de série F 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 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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 titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 20 000 000 \$ en actifs.

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds de portefeuilles IG.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les 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 de série PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

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

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

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

Les titres de série SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

Les titres de série B, de série C et de série Conseiller ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

NOTES ANNEXES

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

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

Les titres des séries E, J, M et U ainsi que les titres de série-B ne sont plus offerts à la vente.

Les titres des séries G et Investisseur 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.

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

Les titres 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.



FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

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

| Série | Date d'établissement/ de rétablissement | Frais de gestion | Frais d'administration | Valeur liquidative par titre (\$) | |
|--------------------|--|----------------------|---------------------------|-----------------------------------|--------------|
| | | | | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
| Série A | 10 février 1989 | 1,35 % | 0,17 % | 13,70 | 13,81 |
| Série AR | 15 novembre 2011 | 1,35 % | 0,20 % | 10,10 | 10,18 |
| Série B | 25 novembre 2016 | 1,25 % | 0,17 % | 9,96 | 10,02 |
| Série C | 25 novembre 2016 | 1,00 % | 0,17 % | 9,95 | 10,02 |
| Série D | 17 mars 2014 | 0,80 % | 0,15 % | 9,93 | 10,01 |
| Série E | Aucun titre émis ⁵⁾ | 0,50 % | 0,15 % | — | 10,46 |
| Série F | 2 février 2001 | 0,50 % ³⁾ | 0,15 % | 11,65 | 11,75 |
| Série FB | 26 octobre 2015 | 0,55 % | 0,17 % | 10,00 | 10,08 |
| Série G | 6 avril 2005 | 1,10 % | 0,17 % | 10,70 | 10,79 |
| Série I | 25 octobre 1999 | 0,80 % | 0,17 % | 5,88 | 5,96 |
| Série IG | 2 janvier 2018 | —* | —* | 10,01 | — |
| Série J | 22 décembre 2008 | 1,00 % | 0,15 % | 10,83 | 10,92 |
| Série M | 9 août 2002 | Jusqu'à 0,85 % | 0,17 % | 11,20 | 11,30 |
| Série O | 26 janvier 2001 | — ¹⁾ | —* | 11,59 | 11,68 |
| Série PW | 10 octobre 2013 | 1,00 % ⁴⁾ | 0,15 % | 10,35 | 10,44 |
| Série PWF | 21 mars 2014 | 0,55 % | 0,15 % | 10,14 | 10,22 |
| Série PWFB | 3 avril 2017 | 0,50 % ³⁾ | 0,15 % | 9,89 | — |
| Série PWT8 | 8 juin 2015 | 1,00 % ⁴⁾ | 0,15 % | 12,08 | 13,04 |
| Série PWX | 20 février 2014 | — ²⁾ | — ²⁾ | 10,00 | 10,08 |
| Série R | 3 juillet 2007 | —* | —* | 10,88 | 10,97 |
| Série S | 6 octobre 2009 | — ¹⁾ | 0,02 % | 10,54 | 10,63 |
| Série SC | 10 novembre 2010 | 1,05 % | 0,17 % | 10,18 | 10,26 |
| Série U | 25 novembre 2016 | 1,00 % | 0,17 % | 9,95 | 10,02 |
| Série Investisseur | 25 septembre 2009 | 0,89 % | 0,17 % | 10,51 | 10,58 |
| Série-B | 25 septembre 2009 | — ¹⁾ | —* | 10,40 | 10,39 |
| Série Conseiller | 25 septembre 2009 | 1,35 % | 0,17 % | 10,48 | 10,56 |
| Série LB | 20 janvier 2012 | 1,05 % | 0,17 % | 9,98 | 10,06 |
| Série LW | 1 ^{er} décembre 2017 | 1,05 % | 0,15 % | 9,96 | — |

* 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 0,55 %.
- 4) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,05 %.
- 5) La date d'établissement initiale de la série est le 30 mars 2011. Tous les titres de la série ont été rachetés le 8 décembre 2017.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie, des sociétés d'assurance affiliées et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée détenaient un placement de 5 \$, 316 542 \$, 322 827 \$ et 226 500 \$ (8 \$, 260 939 \$, 320 903 \$ et néant en 2017), dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 11 587 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

| | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| | (\$) | (\$) |
| Valeur des titres prêtés | 241 141 | 83 380 |
| Valeur des biens reçus en garantie | 254 146 | 87 735 |

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 2018 et 2017 est présenté ci-après :

| | 2018 | | 2017 | |
|---------------------------------------|------|--------|------|--------|
| | (\$) | (%) | (\$) | (%) |
| Revenus de prêts de titres bruts | 121 | 100,0 | 122 | 100,0 |
| Impôt à payer | — | — | (2) | (1,6) |
| | 121 | 100,0 | 120 | 98,4 |
| Paiements à l'agent de prêt de titres | (30) | (24,8) | (30) | (24,6) |
| Revenu tiré du prêt de titres | 91 | 75,2 | 90 | 73,8 |

e) Fusion de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 21 novembre 2016, les investisseurs du Fonds d'obligations à rendement réel Mackenzie (le « Fonds dissous ») ont approuvé la fusion du Fonds dissous avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 25 novembre 2016 en échangeant l'actif net du Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries B, C, D, F, FB, I, J, O, PW, PWF, PWX, SC, U et LB du Fonds dissous ont reçu 3 204 titres de série B, 44 titres de série C, 4 titres de série D, 94 titres de série F, 0,1 titre de série FB, 296 titres de série I, 3 titres de série J, 28 titres de série O, 70 titres de série PW, 16 titres de série PWF, 11 titres de série PWX, 1 659 titres de série SC, 1 842 titres de série U et 47 titres de série LB, respectivement, du Fonds en échange d'un actif net de 72 669 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 25 novembre 2016. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du Fonds dissous.

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



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

f) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

| | 31 mars 2018 | | | |
|--|--|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | Montant brut des actifs (passifs) (\$) | Disponible pour compensation (\$) | Couvertures (\$) | Montant net (\$) |
| Profits latents sur les contrats dérivés | 98 | (14) | – | 84 |
| Pertes latentes sur les contrats dérivés | (2 916) | 14 | 4 511 | 1 609 |
| Obligation pour options vendues | – | – | – | – |
| Total | (2 818) | – | 4 511 | 1 693 |

| | 31 mars 2017 | | | |
|--|--|-----------------------------------|------------------|------------------|
| | Montant brut des actifs (passifs) (\$) | Disponible pour compensation (\$) | Couvertures (\$) | Montant net (\$) |
| Profits latents sur les contrats dérivés | – | – | – | – |
| Pertes latentes sur les contrats dérivés | (151) | – | 2 271 | 2 120 |
| Obligation pour options vendues | – | – | – | – |
| Total | (151) | – | 2 271 | 2 120 |

g) Événements postérieurs

Après le 31 mars 2018, des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée ont acheté pour environ 141 438 dollars de titres de série IG du Fonds. Ces souscriptions n'ont donné lieu à aucun changement important à la répartition du portefeuille du Fonds et elles ont été gérées sans aucun effet défavorable sur le Fonds.

h) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu ainsi qu'une croissance du capital en investissant principalement dans des titres à revenu fixe du gouvernement canadien ainsi que dans des titres à revenu fixe de sociétés et des titres adossés à des créances de grande qualité ou de catégorie investissement. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 30 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

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

| Devise | 31 mars 2018 | | | |
|----------------------|-----------------|---|--------------------------|------------------------|
| | Placements (\$) | Trésorerie et placements à court terme (\$) | Instruments dérivés (\$) | Exposition nette* (\$) |
| Dollar néo-zélandais | 11 605 | 203 | (11 620) | 188 |
| Peso mexicain | – | 1 | – | 1 |
| Dollar américain | 58 759 | 4 714 | (61 906) | 1 567 |
| Total | 70 364 | 4 918 | (73 526) | 1 756 |
| % de l'actif net | 5,5 | 0,4 | (5,7) | 0,2 |



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

| Devise | 31 mars 2017 | | | |
|----------------------|--------------------|--|--------------------------------|------------------------------|
| | Placements (\$) | Trésorerie et placements à court terme (\$) | Instruments dérivés (\$) | Exposition nette* (\$) |
| Dollar néo-zélandais | 11 524 | 203 | (11 355) | 372 |
| Peso mexicain | – | 1 | – | 1 |
| Couronne danoise | 10 141 | – | (10 254) | (113) |
| Dollar américain | 25 076 | 22 886 | (46 040) | 1 922 |
| Total | 46 741 | 23 090 | (67 649) | 2 182 |
| % de l'actif net | 4,4 | 2,2 | (6,4) | 0,2 |

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 88 \$ ou 0,0 % du total de l'actif net (109 \$ ou 0,0 % en 2017). 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 2018 (\$) | | 31 mars 2017 (\$) | |
|--------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| | Obligations | Instruments dérivés | Obligations | Instruments dérivés |
| Moins de 1 an | 16 919 | (146 643) | 7 804 | (154 837) |
| 1 an à 5 ans | 288 490 | – | 337 471 | – |
| 5 ans à 10 ans | 486 520 | – | 284 864 | – |
| Plus de 10 ans | 407 702 | – | 362 043 | – |
| Total | 1 199 631 | (146 643) | 992 182 | (154 837) |

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 88 325 \$ ou 6,9 % du total de l'actif net (73 606 \$ ou 6,9 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.



MACKENZIE
Placements

FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2018 était de 22,9 % de l'actif net du Fonds (11,6 % en 2017).

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

| Note des obligations* | 31 mars 2018 | 31 mars 2017 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| | % de l'actif net | % de l'actif net |
| AAA | 30,1 | 24,3 |
| AA | 29,8 | 24,2 |
| A | 15,7 | 28,0 |
| BBB | 17,9 | 17,2 |
| Inférieure à BBB | 0,1 | – |
| Sans note | 0,1 | – |
| Total | 93,7 | 93,7 |

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

i) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur suivante :

Niveau 1 – Prix non rajustés cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;

Niveau 2 – Données autres que les prix cotés qui sont observables pour l'actif ou le passif, soit directement, soit indirectement;

Niveau 3 – Données qui ne sont pas fondées sur des données de marché observables.

Les données sont considérées comme observables si elles sont élaborées à l'aide de données de marché, par exemple les informations publiées sur des événements ou des transactions réels, qui reflètent les hypothèses que les intervenants du marché utiliseraient pour fixer le prix de l'actif ou du passif.

| | 31 mars 2018 | | | | 31 mars 2017 | | | |
|----------------------------------|------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|------------------|---------------|
| | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) | Niveau 1 (\$) | Niveau 2 (\$) | Niveau 3 (\$) | Total (\$) |
| Obligations | – | 1 199 631 | – | 1 199 631 | – | 992 182 | – | 992 182 |
| Fonds/billets négociés en bourse | 18 763 | – | – | 18 763 | – | – | – | – |
| Actifs dérivés | – | 320 | – | 320 | – | 289 | – | 289 |
| Passifs dérivés | (2 880) | (432) | – | (3 312) | (29) | (188) | – | (217) |
| Placements à court terme | – | 53 796 | – | 53 796 | – | 55 234 | – | 55 234 |
| Total | 15 883 | 1 253 315 | – | 1 269 198 | (29) | 1 047 517 | – | 1 047 488 |

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

Au cours de la période, aucun transfert important n'a eu lieu entre le niveau 1 et le niveau 2.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

i) Classement de la juste valeur (suite)

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

j) 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.