

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 7 juin 2018

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de revenu fixe sans contraintes 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

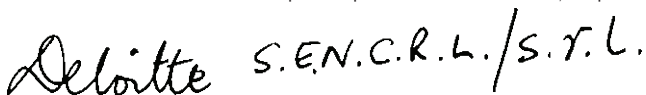
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions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

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

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

Opinion

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



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Actifs courants			Série A	9,91	10,20
Placements à la juste valeur	1 230 444	586 424	Série AR	9,95	10,25
Trésorerie et équivalents de trésorerie	209 056	70 690	Série D	10,08	10,35
Intérêts courus à recevoir	11 451	5 413	Série F	9,98	10,27
Dividendes à recevoir	115	13	Série F8	14,35	–
Sommes à recevoir pour placements vendus	20 140	4 332	Série FB	10,31	10,62
Sommes à recevoir pour titres émis	700	1 237	Série FB5	14,87	15,55
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	–	Série IG	10,01	–
Couverture sur contrats à terme standardisés	712	1 343	Série O	9,88	10,17
Profits latents sur les contrats dérivés	1 649	1 367	Série PW	10,03	10,32
Total de l'actif	1 474 269	670 819	Série PWF	9,98	10,29
			Série PWF8	14,36	–
PASSIF			Série PWFB	9,73	–
Passifs courants			Série PWFB5	14,36	–
Sommes à payer pour placements achetés	103 050	35 442	Série PWT8	13,84	–
Sommes à payer pour titres rachetés	515	43	Série PWX	10,74	11,08
Sommes à payer au gestionnaire	9	–	Série PWX8	14,40	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	12 869	1 112	Série R	10,04	10,34
Total du passif	116 443	36 597	Série S	10,10	10,36
Actif net attribuable aux porteurs de titres	1 357 826	634 222	Série SC	10,16	10,45
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)			Série S8	12,64	13,69
Série A	9 145	4 705	Série T8	12,68	13,76
Série AR	837	331			
Série D	200	103			
Série F	43 922	27 212			
Série F8	92	–			
Série FB	630	584			
Série FB5	1	1			
Série IG	368 650	–			
Série O	9 994	4 029			
Série PW	16 556	4 391			
Série PWF	39 404	9 803			
Série PWF8	99	–			
Série PWFB	364	–			
Série PWFB5	1	–			
Série PWT8	734	–			
Série PWX	2 680	1 331			
Série PWX8	1	–			
Série R	223 534	172 039			
Série S	609 347	395 479			
Série SC	28 793	13 668			
Série S8	1 523	436			
Série T8	1 319	110			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 PWX8	–	–
Dividendes	1 046	325	Série R	7 539	14 423
Revenu d'intérêts	38 937	14 532	Série S	17 942	20 607
Autres variations de la juste valeur des placements			Série SC	492	683
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	15 129	10 391	Série S8	22	9
Profit (perte) net(te) latent(e)	(23 748)	13 623	Série T8	15	12
Revenu provenant des rabais sur les frais	8	–	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable		
Total des revenus (pertes)	31 372	38 871	aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,		
			par titre		
Charges (note 6)			Série A	0,21	1,25
Frais de gestion	928	235	Série AR	0,19	1,21
Rabais sur les frais de gestion	(6)	–	Série D	0,25	1,03
Frais d'administration	287	75	Série F	0,28	1,25
Intérêts débiteurs	9	6	Série F8	0,21	–
Commissions et autres coûts de transaction liés			Série FB	0,31	1,35
au portefeuille	343	225	Série FB5	(0,23)	2,08
Frais du Comité d'examen indépendant	3	1	Série IG	0,08	–
Autres	4	2	Série O	0,36	1,29
Charges avant les montants absorbés			Série PW	0,24	1,19
par le gestionnaire	1 568	544	Série PWF	0,30	1,17
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PWF8	0,24	–
Charges nettes	1 568	544	Série PWFB	0,27	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			Série PWFB5	0,42	–
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,			Série PWT8	0,33	–
avant impôt	29 804	38 327	Série PWX	0,42	1,37
Impôt étranger retenu à la source	–	–	Série PWX8	0,33	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série R	0,38	1,35
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux			Série S	0,38	1,35
porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	29 804	38 327	Série SC	0,25	1,28
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable			Série S8	0,30	1,43
aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,			Série T8	0,26	1,62
par série					
Série A	137	459			
Série AR	10	24			
Série D	2	2			
Série F	1 032	1 246			
Série F8	–	–			
Série FB	16	34			
Série FB5	–	–			
Série IG	1 132	–			
Série O	267	234			
Série PW	277	146			
Série PWF	830	304			
Série PWF8	1	–			
Série PWFB	6	–			
Série PWFB5	–	–			
Série PWT8	9	–			
Série PWX	75	144			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	4 705	3 433	331	137	103	2	27 212	6 067	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	137	459	10	24	2	2	1 032	1 246	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(236)	(126)	(21)	(6)	(5)	(1)	(1 649)	(439)	(1)	-
Gains en capital	(91)	(1)	(8)	-	(1)	-	(509)	(2)	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(327)	(127)	(29)	(6)	(6)	(1)	(2 158)	(441)	(2)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	6 783	2 908	511	196	301	99	41 935	21 801	207	-
Réinvestissement des distributions	293	97	29	6	6	1	1 429	359	-	-
Valeur des titres rachetés	(2 446)	(2 065)	(15)	(26)	(206)	-	(25 528)	(1 820)	(113)	-
Total des opérations sur les titres	4 630	940	525	176	101	100	17 836	20 340	94	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	4 440	1 272	506	194	97	101	16 710	21 145	92	-
À la clôture	9 145	4 705	837	331	200	103	43 922	27 212	92	-

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	461	369	32	15	10	-	2 649	649	-	-
Émis	676	290	51	19	29	10	4 122	2 148	14	-
Réinvestissement des distributions	29	10	3	1	1	-	142	36	-	-
Rachetés	(243)	(208)	(2)	(3)	(20)	-	(2 513)	(184)	(8)	-
Titres en circulation, à la clôture	923	461	84	32	20	10	4 400	2 649	6	-

ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES

	Série FB		Série FB5		Série IG		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
À l'ouverture	584	154	1	1	-	-	4 029	443	4 391	389
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	16	34	-	-	1 132	-	267	234	277	146
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(24)	(11)	-	-	(1 570)	-	(387)	(95)	(472)	(47)
Gains en capital	(8)	-	-	-	-	-	(116)	(1)	(168)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(32)	(11)	-	-	(1 570)	-	(503)	(96)	(642)	(47)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	433	443	69	-	368 129	-	6 946	3 421	15 217	4 135
Réinvestissement des distributions	32	11	-	-	1 570	-	493	95	587	47
Valeur des titres rachetés	(403)	(47)	(69)	-	(611)	-	(1 238)	(68)	(3 274)	(279)
Total des opérations sur les titres	62	407	-	-	369 088	-	6 201	3 448	12 530	3 903
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	46	430	-	-	368 650	-	5 965	3 586	12 165	4 002
À la clôture	630	584	1	1	368 650	-	9 994	4 029	16 556	4 391

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	55	16	-	-	-	-	396	48	425	42
Émis	41	43	4	-	36 727	-	689	345	1 490	406
Réinvestissement des distributions	3	1	-	-	157	-	50	10	58	5
Rachetés	(38)	(5)	(4)	-	(61)	-	(124)	(7)	(323)	(28)
Titres en circulation, à la clôture	61	55	-	-	36 823	-	1 011	396	1 650	425

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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	2018	2017	2018	2017
	Série PWF		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	9 803	1 215	-	-	-	-	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	830	304	1	-	6	-	-	-	9	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 297)	(112)	(3)	-	(12)	-	-	-	(17)	-
Gains en capital	(428)	-	(2)	-	(4)	-	-	-	(9)	-
Remboursement de capital	-	-	(3)	-	-	-	-	-	(22)	-
Rabais sur les frais de gestion	(4)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 729)	(112)	(8)	-	(16)	-	-	-	(48)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	38 994	8 798	193	-	560	-	1	-	759	-
Réinvestissement des distributions	1 112	95	4	-	16	-	-	-	32	-
Valeur des titres rachetés	(9 606)	(497)	(91)	-	(202)	-	-	-	(18)	-
Total des opérations sur les titres	30 500	8 396	106	-	374	-	1	-	773	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	29 601	8 588	99	-	364	-	1	-	734	-
À la clôture	39 404	9 803	99	-	364	-	1	-	734	-
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	953	130	-	-	-	-	-	-	-	-
Émis	3 830	863	13	-	56	-	-	-	52	-
Réinvestissement des distributions	110	10	-	-	2	-	-	-	2	-
Rachetés	(946)	(50)	(6)	-	(21)	-	-	-	(1)	-
Titres en circulation, à la clôture	3 947	953	7	-	37	-	-	-	53	-
	Série PWX	Série PWX8	Série R	Série S	Série SC					
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 331	204	-	-	172 039	48 834	395 479	118 983	13 668	3 686
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	75	144	-	-	7 539	14 423	17 942	20 607	492	683
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(106)	(61)	-	-	(10 875)	(5 534)	(23 883)	(7 775)	(808)	(199)
Gains en capital	(29)	-	-	-	(2 876)	(28)	(7 856)	(96)	(301)	(1)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(135)	(61)	-	-	(13 751)	(5 562)	(31 739)	(7 871)	(1 109)	(200)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	2 206	1 691	1	-	64 781	115 506	229 237	268 962	24 993	15 562
Réinvestissement des distributions	112	61	-	-	4 891	1 383	31 739	7 871	984	172
Valeur des titres rachetés	(909)	(708)	-	-	(11 965)	(2 545)	(33 311)	(13 073)	(10 235)	(6 235)
Total des opérations sur les titres	1 409	1 044	1	-	57 707	114 344	227 665	263 760	15 742	9 499
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 349	1 127	1	-	51 495	123 205	213 868	276 496	15 125	9 982
À la clôture	2 680	1 331	1	-	223 534	172 039	609 347	395 479	28 793	13 668
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	120	20	-	-	16 635	5 190	38 178	12 687	1 308	387
Émis	203	159	-	-	6 308	11 561	22 263	26 017	2 422	1 516
Réinvestissement des distributions	10	6	-	-	488	136	3 121	769	96	17
Rachetés	(83)	(65)	-	-	(1 174)	(252)	(3 246)	(1 295)	(991)	(612)
Titres en circulation, à la clôture	250	120	-	-	22 257	16 635	60 316	38 178	2 835	1 308

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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 S8		Série T8		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	436	23	110	52	634 222	183 623
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	22	9	15	12	29 804	38 327
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(37)	(3)	(30)	(3)	(41 433)	(14 412)
Gains en capital	(13)	–	(16)	–	(12 435)	(129)
Remboursement de capital	(48)	(6)	(42)	(6)	(116)	(12)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(6)	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(98)	(9)	(88)	(9)	(53 990)	(14 553)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	1 648	441	1 335	80	805 239	444 043
Réinvestissement des distributions	87	8	30	3	43 446	10 209
Valeur des titres rachetés	(572)	(36)	(83)	(28)	(100 895)	(27 427)
Total des opérations sur les titres	1 163	413	1 282	55	747 790	426 825
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1 087	413	1 209	58	723 604	450 599
À la clôture	1 523	436	1 319	110	1 357 826	634 222
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :						
Titres en circulation, à l'ouverture	32	2	8	4		
Émis	125	32	100	6		
Réinvestissement des distributions	7	1	2	–		
Rachetés	(44)	(3)	(6)	(2)		
Titres en circulation, à la clôture	120	32	104	8		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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	29 804	38 327
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(15 129)	(10 391)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	23 748	(13 623)
Achat de placements	(1 368 787)	(824 854)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	779 418	441 447
Variation des intérêts courus à recevoir	(6 038)	(3 234)
Variation des dividendes à recevoir	(102)	(13)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(2)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	9	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	631	(1 181)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(556 448)	(373 522)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	786 175	442 792
Paievements au rachat de titres rachetables	(80 822)	(26 961)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(10 544)	(4 344)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	694 809	411 487

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

Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	138 361	37 965
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	70 690	32 734
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	5	(9)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	209 056	70 690

Trésorerie	8 398	3 172
Équivalents de trésorerie	200 658	67 518
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	209 056	70 690

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

Dividendes reçus	944	312
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	32 899	11 298
Intérêts versés	9	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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					
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 194 398 USD	2 750	2 876
Advanced Micro Devices Inc. 7,50 % 15-08-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 420 000 USD	2 085	1 996
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	379	378
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 680 000	5 068	4 949
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	455	440
AMC Entertainment Holdings Inc. 5,88 % 15-11-2026, rachetables American Teleconferencing Services Ltd.,	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 480 000 USD	4 257	4 421
prêt à terme de premier rang, taux variable 08-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 534 512 USD	2 033	1 976
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 180 000 USD	6 632	6 686
AMS FinCo SARL, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-05-2024	Luxembourg	Prêts à terme	982 575 USD	1 311	1 277
Antero Resources Corp. 5,625 % 01-06-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 640	2 633
Antero Resources Corp. 5,00 % 01-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 420 000 USD	5 694	5 732
Appvion Inc. 9,00 % 01-06-2020, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 432 000 USD	1 831	291
Aramark Services Inc. 4,75 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 544	2 499
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 010 000 USD	11 304	10 752
Banque asiatique de développement 5,90 % 20-12-2022	Supranationales	s.o.	129 870 000 INR	2 504	2 496
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 290 000 USD	5 686	5 187
Atlantic Power Corp. 5,95 % 23-06-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	641 000	488	534
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 470 000 USD	1 851	1 919
Avolon Holdings Funding Ltd. 5,50 % 15-01-2023, rachetables 2022 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	870 000 USD	1 115	1 107
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 875	1 884
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 280 000	3 395	3 316
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	668	638
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 820 000	1 814	1 793
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	910	894
Bell Canada 2,70 % 27-02-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 020 000	11 034	10 768
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 140 000	2 167	2 160
Bellatrix Exploration Ltd. 8,50 % 15-05-2020, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	1 615	1 531
Big Ass Fans LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 07-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	937 650 USD	1 192	1 220
BMC Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 047 375 USD	1 334	1 353
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	6 450 000 USD	8 149	8 226
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	2 330 000 BRL	9 208	9 394
Bright Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	1 588 000 USD	2 092	2 078
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	630 000	648	655
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 460 000 USD	8 259	8 583
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 700 000 USD	8 394	8 341



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	4 899 801 USD	6 378	6 359
Camelot Finance SA 7,88 % 15-10-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 175 000 USD	8 478	8 309
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	3 116 450 USD	3 930	4 055
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	2 790 000 USD	3 494	3 558
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable 15-03-2023	Canada	Gouvernement fédéral	52 290 000	52 452	52 500
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	60 000	60	61
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	25 410 000	25 627	25 620
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 050 000	3 022	3 021
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,00 % 28-10-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 200 000	8 365	8 251
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	940	943
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 240 000	2 223	2 227
CareCentrix Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	585 000 USD	726	758
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	3 042 000 USD	3 707	3 914
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 980 000 USD	2 537	2 576
CCO Holdings LLC 5,13 % 01-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 000 USD	4 947	4 893
Centennial Resource Production LLC 5,38 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 187	1 177
Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	468	462
CenturyLink Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 980 025 USD	5 198	5 052
Chemtrade Logistics Income Fund 4,75 % 31-05-2024, conv., rachetables 2022	Canada	Sociétés – Convertibles	2 150 000	2 153	2 118
Chloe Ox Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 990 000 USD	2 537	2 596
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	240
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	400
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 280	1 300
CHS/Community Health Systems Inc. 5,13 % 01-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 610 000 USD	2 098	1 931
Coeur Mining Inc. 5,88 % 01-06-2024, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 540 000 USD	4 619	4 541
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 009 600 USD	3 906	3 770
Comfort Holding LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 03-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	570 000 USD	712	696
Commercial Vehicle Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 962 500 USD	2 563	2 547
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	5 475 000 USD	7 189	7 321
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	6 110 000 USD	7 885	8 219



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	220 000 USD	326	311
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	5 164 653 USD	6 395	6 434
Communications Sales & Leasing Inc. 8,25 % 15-10-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	815 000 USD	961	997
Communications Sales & Leasing Inc. 7,13 % 15-12-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 070 000 USD	5 008	4 759
Conn's Inc. 7,25 % 15-07-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 460 000 USD	1 632	1 876
Constellium NV 6,63 % 01-03-2025, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	2 300 000 USD	3 064	3 014
Constellium NV 4,25 % 15-02-2026, rachetables 2020	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	800 000 EUR	1 195	1 287
Constellium NV 5,88 % 15-02-2026, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 461	2 435
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 950 150 USD	5 140	5 114
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 040 714 USD	3 802	3 878
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	829 286 USD	1 037	1 058
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 190 000	4 170	3 946
CSC Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-01-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 390 000 USD	4 259	4 373
CSM Bakery Solutions LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 05-07-2021	États-Unis	Prêts à terme	720 000 USD	853	892
CSM NV, prêt à terme B, taux variable 03-07-2020	États-Unis	Prêts à terme	4 042 122 USD	5 108	5 159
CSP Technologies North America LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2022	États-Unis	Prêts à terme	415 093 USD	497	537
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 560 000 USD	3 272	3 509
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 190 800 USD	4 100	4 157
DaVita HealthCare Partners Inc. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 670 000 USD	8 353	8 324
Deerfield Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 080 000 USD	1 378	1 398
Denbury Resources Inc. 9,00 % 15-05-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 070 000 USD	1 392	1 415
Denbury Resources Inc. 5,50 % 01-05-2022, rachetables 2017	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	592	645
DHX Media Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	2 424 000	2 399	2 212
Diamond (BC) BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 765 575 USD	2 202	2 274
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 050 000 USD	1 288	1 370
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 31-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	350 000 USD	429	456
DISH DBS Corp. 5,875 % 15-11-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 270 000 USD	6 497	6 072
Drive DeVilbiss Healthcare Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 03-01-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 739 986 USD	2 119	2 079
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 595 600 USD	4 471	4 675
Elo Touch Solutions Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 760 933 USD	2 236	2 290
Enbridge Gas Distribution Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	717	715



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 760 000	10 629	10 372
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 590 000 USD	3 188	3 278
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	489	491
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 200 000 USD	5 418	5 513
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,625 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	3 790 000 USD	4 578	4 572
Fairfax Financial Holdings Ltd. 5,80 % 15-05-2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 130	1 021
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 060 000	8 308	8 406
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	756	793
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 143	1 140
Fairmount Santrol, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	3 502 332 USD	4 425	4 572
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 400 000 USD	4 551	4 346
First Quantum Minerals Ltd. 6,88 % 01-03-2026, rachetables 2021 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	2 300 000 USD	2 910	2 817
Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 6,75 % 15-03-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	1 926	1 899
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 560 000 USD	4 565	4 494
Corporation de Sécurité Garda World 7,25 % 15-11-2021, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 081	1 216
Gateway Casinos & Entertainment Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2025	Canada	Prêts à terme	2 410 000 USD	3 106	3 132
Gateway Casinos & Entertainment Ltd. 8,25 % 01-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 240 000 USD	4 319	4 438
Gavilan Resources LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 23-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 230 000 USD	1 591	1 592
Genworth Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 050 000 USD	2 618	2 692
GFL Environmental Inc. 5,38 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 190 000 USD	2 779	2 774
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2021, conv., rachetables 2020	Canada	Sociétés – Convertibles	1 840 000	1 880	1 948
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 140 000	16 178	16 251
Gouvernement d'Aruba 4,625 % 14-09-2023	Aruba	Gouvernements étrangers	3 750 000 USD	5 017	5 048
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	3 080 000	3 206	3 207
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-09-2022	Canada	Gouvernement fédéral	4 630 000	4 471	4 445
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	13 740 000	14 054	14 119
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	72 760 000	66 829	66 187
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2028	Canada	Gouvernement fédéral	19 260 000	18 745	19 068
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	12 520 000	13 362	13 969
Gouvernement de l'Irlande 1,00 % 15-05-2026	Irlande	Gouvernements étrangers	2 740 000 EUR	3 968	4 472
Gouvernement de la Russie 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	275 000 000 RUB	6 359	6 242
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	Turquie	Gouvernements étrangers	12 900 000 TRL	4 786	3 909
Great Canadian Gaming Corp. 6,625 % 25-07-2022, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	639	631



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 880 550 USD	2 341	2 435
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 155 375 USD	1 442	1 503
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	540
HCA Inc. 6,50 % 15-02-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 USD	6 769	6 771
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	980 000	979	993
Horizon Pharma Financing Inc. 6,625 % 01-05-2023, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000 000 USD	5 146	5 137
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 270 000 USD	5 490	5 515
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	768	759
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 580 000 USD	4 637	4 629
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 778 750 USD	3 747	3 611
I-Logic Technologies Bidco Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 765 575 USD	2 254	2 282
Impala Private Holdings II LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 10-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 715 700 USD	2 168	2 223
Indivior Finance SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2022	Royaume-Uni	Prêts à terme	1 336 650 USD	1 696	1 733
Integro Ltd. United States, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	584 610 USD	727	753
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 289 500 USD	2 950	2 972
International Equipment Solutions LLC, prêt à terme B, taux variable 15-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	893 396 USD	1 092	1 164
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o. 238 660 000 INR		4 919	4 661
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	Supranationales	s.o. 96 000 000 MXN		6 078	6 514
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 200 000 USD	1 373	1 494
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 175 470 USD	1 338	1 521
Iron Mountain Canada Operations ULC 5,38 % 15-09-2023, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000	912	885
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 920 000 USD	2 430	2 441
JBS USA Lux SA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-10-2022	Brésil	Prêts à terme	1 019 700 USD	1 356	1 312
Jefferies Finance LLC 6,88 % 15-04-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 120 000 USD	2 721	2 709
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 570 875 USD	4 677	4 692
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 004 950 USD	1 345	1 303
Kronos Acquisition Holdings Inc. 9,00 % 15-08-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	713	729
Lamb Weston Holdings Inc. 4,88 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 100 000 USD	2 681	2 689
Lannett Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 914 124 USD	2 428	2 464



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	870	871
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	227	228
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	693 581 USD	893	904
LD Intermediate Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 887 324 USD	2 217	2 188
Lee Enterprises Inc. 9,50 % 15-03-2022, rachetables 2018 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 550 000 USD	2 063	2 088
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	2 269 250 USD	2 883	2 996
Lifetime Brands Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	740 000 USD	927	960
Lionbridge Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	816 874 USD	1 068	1 052
Société internationale Livingston inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-03-2020	Canada	Prêts à terme	839 018	789	805
Logibec Groupe Informatique ltée, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2018	Canada	Prêts à terme	1 387 466	1 317	1 317
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	541
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 290 000	4 346	4 379
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 140 000 USD	2 671	2 788
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	6 844 378 USD	8 766	8 919
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 139	1 138
MEG Energy Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-12-2023	Canada	Prêts à terme	554 800 USD	735	716
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 440 000 USD	2 755	2 610
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	7 400 000 USD	9 228	9 602
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 370 000 USD	1 713	1 813
Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	239	238
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	507	503
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 035	1 037
Mountain Province Diamonds Inc. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	721	747
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 720 000 USD	2 191	2 205
New Arclin US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	906 100 USD	1 174	1 179
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 600 000 USD	8 213	8 121
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	470	473
Numericable-SFR 6,00 % 15-05-2022, rachetables 144A	France	Sociétés – Non convertibles	8 090 000 USD	10 657	10 203
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000	1 690	1 696
NVA Holdings Inc. 6,88 % 01-04-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	1 566	1 574
NWH Escrow Corp. 7,50 % 01-08-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	178	177
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 930 000 USD	2 477	2 498
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 000 000 USD	2 508	2 596
Odebrecht Finance Ltd. 5,25 % 27-06-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	279	139



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 505 750 USD	3 102	3 295
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 142	1 158
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	810 000	812	819
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 300 000 USD	1 619	1 691
Paradigm Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 11-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	243 764 USD	305	317
Parkland Fuel Corp. 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 000	4 068	4 058
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 450 000 USD	9 753	9 660
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 412 188 USD	3 013	3 139
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 930 000	4 950	4 853
Petrobras Global Finance BV 7,38 % 17-01-2027	Brésil	Sociétés – Non convertibles	3 720 000 USD	5 284	5 194
Petróleo de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	4 201 000 USD	1 335	1 473
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 096 094 USD	4 400	4 248
PetSmart Inc. 5,88 % 01-06-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 490 000 USD	4 561	3 260
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 520 000 USD	5 794	5 794
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 700 000 USD	3 478	3 478
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	1 323 350 USD	1 561	1 701
Premier Foods Finance PLC 6,50 % 15-03-2021, rachetables	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	590 000 GBP	983	1 081
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 970 000 USD	6 115	6 419
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 290 000	2 527	2 474
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	3 820 000	3 823	3 846
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	220 000	214	215
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	3 230 000	3 199	3 191
Province de l'Ontario 2,80 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	2 080 000	1 924	1 988
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 510 000 USD	1 937	1 965
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	540 000 USD	665	690
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 945 125 USD	2 421	2 532
Q Holding Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2021	États-Unis	Prêts à terme	849 499 USD	1 124	1 107
QCP SNF West 8,13 % 01-11-2023, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 235 000 USD	6 979	7 022
Quad Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 315 000 USD	1 486	1 754
Québecor Média inc. 6,625 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	322 000	336	350
Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027	Australie	Gouvernements étrangers	12 650 000 AUD	12 174	12 180
Quest Software US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 323 307 USD	3 083	3 053
Quinpario Acquisition Corp., prêt à terme 2B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 678 750 USD	2 129	2 185
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 340 000 USD	12 478	11 919



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 527 300 USD	3 118	3 289
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 020 000 USD	4 049	4 058
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	619	618
Renfro Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	543 573 USD	660	706
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	4 269 300 USD	5 218	5 474
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	710 000 USD	849	855
Produits forestiers Résolu Inc. 5,875 % 15-05-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 470 000 USD	1 544	1 939
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 30-04-2023	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	75	79
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 640 000 USD	4 184	3 987
Robertshaw US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	870 000 USD	1 083	1 132
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	578	572
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 960 000	2 960	2 979
Scientific Games International Inc. 6,25 % 01-09-2020, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 715 000 USD	3 361	3 522
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	3 790 000 EUR	6 037	5 958
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	3 790 000 USD	4 882	4 887
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	189	187
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	758 100 USD	970	984
Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	160
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	550	553
SoftBank Group Corp. 5,38 % 30-07-2022, rachetables 2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 945	1 969
SoftBank Group Corp. 4,75 % 19-09-2024, rachetables 2024	Japon	Sociétés – Non convertibles	660 000 USD	815	829
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 651 000	2 678	2 893
Sprint Capital Corp. 6,875 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 030 000 USD	2 751	2 445
Sprint Corp. 7,875 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 160 000 USD	1 602	1 527
Sprint Corp. 7,63 % 15-02-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 420 000 USD	8 263	8 173
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	5 273 050 USD	6 736	6 741
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	3 297 125 USD	3 451	3 876
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 900 000 USD	2 447	2 463
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	479	476
Sunshine Investments BV, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 15-12-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	2 010 000 USD	2 576	2 589



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Superior Plus LP 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 750 000	6 803	6 818
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 950 000 USD	2 473	2 544
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 070 000 USD	5 197	5 098
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 196	1 054
Team Health Holdings Inc. 6,38 % 01-02-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 150 000 USD	2 659	2 381
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL 5,50 % 01-03-2028, rachetables 2022 144A	Belgique	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 029	984
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	497	502
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 010 000 USD	4 968	5 070
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 480 000 USD	4 468	4 284
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	3 640 000 USD	3 780	3 767
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	4 470 000 USD	5 837	5 755
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	14 890 000 USD	19 494	19 176
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	486
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 150 000	4 935	4 947
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 440 000	4 407	4 394
Tortoise Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	890 000 USD	1 134	1 161
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 595	1 581
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 910 000 USD	4 995	5 072
Treasury Corp. of Victoria 3,00 % 20-10-2028	Australie	Gouvernements étrangers	7 875 000 AUD	7 908	7 770
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 530 000 USD	3 041	3 284
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 810 000 USD	7 469	7 528
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	6 122 113 USD	8 004	7 927
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	539	542
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	5 525 000 GBP	11 980	12 615
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	17 710 000 USD	22 454	23 243
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	12 950 000 USD	15 573	15 987
Valeant Pharmaceuticals International Inc. 5,63 % 01-12-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 210 000 USD	9 806	10 127
VCVH Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 208 475 USD	1 572	1 572
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 170 000	5 130	5 056



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)					
Vidéotron ltée 5,625 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	486	497
Vidéotron ltée 5,75 % 15-01-2026, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 090 000	6 402	6 393
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 100 000 USD	2 622	2 726
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 480 000 USD	12 249	12 426
WellDyneDx Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	2 905 500 USD	3 700	3 696
Werner FinCo LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 23-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 914 725 USD	3 753	3 783
Western Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 677 325 USD	2 203	2 186
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 570 000 USD	4 605	4 759
Wind Tre SPA 5,00 % 20-01-2026, rachetables 2020	Italie	Sociétés – Non convertibles	5 170 000 USD	5 846	5 672
Windstream Services LLC, prêt à terme B6 de premier rang, taux variable 16-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	1 249 390 USD	1 507	1 553
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 998 596 USD	2 480	2 600
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 970 000 USD	3 699	3 826
Total des obligations				1 176 416	1 177 719
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	139 620	3 500	3 542
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	26 579	664	686
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	116 910	2 985	2 970
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	76 620	1 927	1 930
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	131 200	3 280	3 301
Husky Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	256 435	4 241	4 562
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	237 007	3 906	4 342
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	24 759	233	123
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	121 022	1 566	1 798
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	94 650	2 401	2 466
Westcoast Energy Inc. 5,20 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série 12	Canada	Services publics	27 930	702	721
Total des actions				25 405	26 441
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				7 271	4 605
Total des options				7 271	4 605



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	220 564	21 886	21 679
Total des fonds/billets négociés en bourse				21 886	21 679
Coûts de transaction				(235)	–
Total des placements				1 230 743	1 230 444
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(11 220)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					209 056
Autres éléments d'actif moins le passif					(70 454)
Total de l'actif net					1 357 826



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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	87,0
<i>Obligations</i>	86,7
<i>Options achetées*</i>	0,3
<i>Positions vendeur sur contrats à terme**</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	15,4
Actions	1,9
Fonds/billets négociés en bourse	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	(5,9)

Répartition régionale		% de la VL
États-Unis		43,2
Canada		34,4
Trésorerie et placements à court terme		15,4
Royaume-Uni		3,0
Pays-Bas		1,6
Australie		1,5
Autres		1,2
Brésil		1,2
Bahamas		1,2
France		0,8
Russie		0,5
Luxembourg		0,4
Italie		0,4
Irlande		0,4
Aruba		0,4
Turquie		0,3
Autres éléments d'actif (de passif)		(5,9)

Répartition sectorielle		% de la VL
Obligations de sociétés		36,7
Prêts à terme		24,8
Trésorerie et placements à court terme		15,4
Obligations fédérales		14,7
Obligations d'État étrangères		8,6
Fonds/billets négociés en bourse		1,6
Obligations supranationales		1,0
Obligations provinciales		0,9
Énergie		0,8
Services publics		0,5
Autres		0,3
Consommation discrétionnaire		0,3
Services financiers		0,3
Autres éléments d'actif (de passif)		(5,9)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	89,1
<i>Obligations</i>	88,7
<i>Options achetées</i>	0,4
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0
Trésorerie et placements à court terme	11,1
Actions	3,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(3,6)

Répartition régionale		% de la VL
États-Unis		47,8
Canada		30,9
Trésorerie et placements à court terme		11,1
Irlande		3,0
Luxembourg		2,3
Pays-Bas		2,2
Bahamas		1,4
Danemark		1,3
France		1,1
Mexique		0,8
Autres		0,7
Suède		0,5
Portugal		0,5
Autres éléments d'actif (de passif)		(3,6)

Répartition sectorielle		% de la VL
Obligations de sociétés		42,0
Prêts à terme		21,9
Trésorerie et placements à court terme		11,1
Obligations d'État étrangères		10,3
Obligations fédérales		8,5
Obligations provinciales		6,0
Énergie		2,0
Autres		1,8
Autres éléments d'actif (de passif)		(3,6)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2018

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	6 200	Vente	18 mai 2018	85,00 USD	1 168	617
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	10 097	Vente	15 juin 2018	85,00 USD	2 598	1 449
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	7 935	Vente	21 septembre 2018	83,00 USD	1 988	1 425
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	4 123	Vente	21 septembre 2018	85,00 USD	1 517	1 114
Total des options					7 271	4 605



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)
(68)	Contrats à terme sur obligations suédoises à 10 ans, juin 2018	14 juin 2018	149,61 SEK	(15 825)	(125)
(12)	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018	20 juin 2018	154,63 USD	(2 481)	(90)
				(Pertes) latentes	(18 306)
				Total des contrats à terme standardisés	(18 306)
					(215)

* 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)	
A	42 745	Peso mexicain (2 826)	Dollar canadien	6 avril 2018	2 826	3 026	200
AA	6 234	Dollar canadien (4 770)	Dollar américain	13 avril 2018	(6 234)	(6 144)	90
AA	5 770	Dollar américain (7 430)	Dollar canadien	20 avril 2018	7 430	7 431	1
A	30 286	Dollar canadien (23 500)	Dollar américain	27 avril 2018	(30 286)	(30 261)	25
A	4 099	Dollar canadien (4 115)	Dollar australien	9 mai 2018	(4 099)	(4 069)	30
AA	6 230	Dollar canadien (4 770)	Dollar américain	11 mai 2018	(6 230)	(6 141)	89
AA	6 226	Dollar canadien (4 770)	Dollar américain	18 mai 2018	(6 226)	(6 140)	86
AA	30 268	Dollar canadien (23 500)	Dollar américain	15 juin 2018	(30 268)	(30 233)	35
AA	16 311	Dollar canadien (12 500)	Dollar américain	15 juin 2018	(16 311)	(16 081)	230
AA	12 872	Dollar canadien (10 000)	Dollar américain	22 juin 2018	(12 872)	(12 863)	9
AA	16 309	Dollar canadien (12 500)	Dollar américain	22 juin 2018	(16 309)	(16 079)	230
AA	51 139	Dollar canadien (39 700)	Dollar américain	22 juin 2018	(51 139)	(51 066)	73
AA	40 154	Dollar canadien (30 860)	Dollar américain	29 juin 2018	(40 154)	(39 690)	464
AA	6 222	Dollar canadien (4 770)	Dollar américain	29 juin 2018	(6 222)	(6 135)	87
Profits latents						1 649	
A	2 803	Dollar canadien (42 745)	Peso mexicain	6 avril 2018	(2 803)	(3 026)	(223)
A	6 015	Dollar canadien (88 890)	Peso mexicain	6 avril 2018	(6 015)	(6 294)	(279)
AA	10 543	Dollar canadien (6 241)	Livre sterling	11 avril 2018	(10 543)	(11 284)	(741)
AA	2 158	Dollar canadien (1 220)	Livre sterling	11 avril 2018	(2 158)	(2 206)	(48)
AA	50 076	Dollar canadien (40 000)	Dollar américain	13 avril 2018	(50 076)	(51 519)	(1 443)
AA	17 508	Dollar canadien (13 760)	Dollar américain	20 avril 2018	(17 508)	(17 721)	(213)
AA	59 693	Dollar canadien (47 700)	Dollar américain	20 avril 2018	(59 693)	(61 430)	(1 737)
AA	10 115	Dollar canadien (8 000)	Dollar américain	20 avril 2018	(10 115)	(10 303)	(188)
AA	914	Dollar canadien (594)	Euro	20 avril 2018	(914)	(943)	(29)
AA	848	Dollar canadien (540)	Euro	20 avril 2018	(848)	(857)	(9)
AA	944	Dollar canadien (605)	Euro	20 avril 2018	(944)	(960)	(16)
A	2 847	Dollar canadien (1 850)	Euro	27 avril 2018	(2 847)	(2 937)	(90)
A	36 366	Dollar canadien (29 555)	Dollar américain	27 avril 2018	(36 366)	(38 058)	(1 692)
A	15 615	Dollar canadien (15 800)	Dollar australien	9 mai 2018	(15 615)	(15 622)	(7)
AA	50 031	Dollar canadien (40 011)	Dollar américain	11 mai 2018	(50 031)	(51 509)	(1 478)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2018

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
AA	17 499	Dollar canadien	(13 760)	Dollar américain	11 mai 2018	(17 499)	(17 714)	(215)
AA	6 361	Dollar canadien	(4 950)	Dollar américain	18 mai 2018	(6 361)	(6 372)	(11)
AA	49 966	Dollar canadien	(40 750)	Dollar américain	18 mai 2018	(49 966)	(52 454)	(2 488)
AA	69 142	Dollar canadien	(55 000)	Dollar américain	8 juin 2018	(69 142)	(70 766)	(1 624)
AA	6 357	Dollar canadien	(4 950)	Dollar américain	15 juin 2018	(6 357)	(6 368)	(11)
AA	18 309	Dollar canadien	(14 270)	Dollar américain	15 juin 2018	(18 309)	(18 358)	(49)
AA	6 361	Dollar canadien	(4 950)	Dollar américain	22 juin 2018	(6 361)	(6 368)	(7)
A	121	Dollar canadien	(1 750)	Peso mexicain	13 juillet 2018	(121)	(121)	–
A	6 344	Dollar canadien	(4 950)	Dollar américain	13 juillet 2018	(6 344)	(6 365)	(21)
AA	6 354	Dollar canadien	(4 950)	Dollar américain	13 juillet 2018	(6 354)	(6 365)	(11)
AA	6 357	Dollar canadien	(4 950)	Dollar américain	20 juillet 2018	(6 357)	(6 364)	(7)
AA	6 346	Dollar canadien	(4 950)	Dollar américain	27 juillet 2018	(6 346)	(6 363)	(17)
(Pertes) latentes								(12 654)
Total des contrats de change à terme								(11 005)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(11 220)



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 24 novembre 2014

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

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

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

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

Les titres des séries FB et FB5 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

Les titres des séries PWFB et PWFB5 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier. Les investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

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

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 des séries SC et S8 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S8) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 8 % par année.

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



FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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	1 ^{er} décembre 2014	1,40 % ⁴⁾	0,17 %	9,91	10,20
Série AR	31 mars 2015	1,40 % ⁴⁾	0,20 %	9,94	10,25
Série D	1 ^{er} décembre 2014	0,85 %	0,15 %	10,08	10,35
Série F	3 décembre 2014	0,55 % ⁶⁾	0,15 %	9,98	10,27
Série F8	16 octobre 2017	0,55 % ⁶⁾	0,15 %	14,34	–
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %	10,31	10,62
Série FB5	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %	14,86	15,55
Série IG	2 janvier 2018	–*	–*	10,01	–
Série O	11 mai 2015	– ¹⁾	–*	9,88	10,17
Série PW	9 janvier 2015	1,05 %	0,15 %	10,03	10,32
Série PWF	11 décembre 2014	0,55 %	0,15 %	9,98	10,29
Série PWF8	16 octobre 2017	0,55 %	0,15 %	14,36	–
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	9,72	–
Série PWFB5	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	14,35	–
Série PWT8	3 avril 2017 ³⁾	1,05 %	0,15 %	13,83	–
Série PWX	12 janvier 2016	– ²⁾	– ²⁾	10,73	11,08
Série PWX8	16 octobre 2017	– ²⁾	– ²⁾	14,40	–
Série R	3 décembre 2014	–*	–*	10,04	10,34
Série S	8 mai 2015	– ¹⁾	0,02 %	10,10	10,36
Série SC	11 décembre 2014	1,10 % ⁵⁾	0,17 %	10,15	10,45
Série S8	17 février 2015	1,10 % ⁵⁾	0,17 %	12,64	13,69
Série T8	29 décembre 2014	1,40 % ⁴⁾	0,17 %	12,67	13,76

* 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) La date d'établissement initiale de la série est le 10 septembre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 23 novembre 2015. La série a été rétablie à un prix de 15,00 \$ le titre le 3 avril 2017.

4) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,45 %.

5) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.

6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.

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 758 \$, 223 534 \$, 609 347 \$ et 368 650 \$ (243 \$, 172 039 \$, 395 479 \$ et néant en 2017), respectivement, dans le Fonds.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

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

e) Achat massif

Le 23 octobre 2017, des fonds de placement gérés par Mackenzie ont acheté pour 59 280 \$ de titres du Fonds. Ces achats n'ont donné lieu à aucun changement important à la répartition du portefeuille du Fonds.

f) Conventions de crédit non financées

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

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2018	40 570	3	9 929 – 17 151	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	47 600	5	7 760 – 12 920	0,375 – 0,500	12 juillet 2017 – 31 janvier 2018

g) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	441	(236)	–	205
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(4 228)	236	712	(3 280)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(3 787)	–	712	(3 075)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	10	–	–	10
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(408)	–	1 343	935
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(398)	–	1 343	945



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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) Événements postérieurs

Après le 31 mars 2018, des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée ont acheté pour environ 236 714 \$ 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.

i) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un rendement global positif, quelle que soit la conjoncture sur un cycle de marché, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe et des instruments dérivés mondiaux.

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 américain	734 522	43 461	(650 280)	127 703
Real brésilien	9 394	–	–	9 394
Roupie indienne	7 157	–	–	7 157
Rouble russe	6 242	–	–	6 242
Euro	11 717	–	(5 697)	6 020
Livre turque	3 909	–	–	3 909
Dollar australien	19 950	–	(19 691)	259
Livre sterling	13 696	–	(13 490)	206
Peso mexicain	6 514	–	(6 415)	99
Couronne suédoise	–	426	(15 825)	(15 399)
Total	813 101	43 887	(711 398)	145 590
% de l'actif net	59,9	3,2	(52,4)	10,7



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

i) 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 américain	392 566	8 479	(314 285)	86 760
Euro	29 694	–	(29 532)	162
Peso mexicain	5 150	–	(5 062)	88
Livre sterling	999	–	(992)	7
Couronne danoise	8 505	–	(8 534)	(29)
Couronne suédoise	–	91	(1 804)	(1 713)
Total	436 914	8 570	(360 209)	85 275
% de l'actif net	68,9	1,4	(56,8)	13,5

* 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 7 280 \$ ou 0,5 % du total de l'actif net (4 264 \$ ou 0,7 % 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	1 317	(18 306)	–	(9 476)
1 an à 5 ans	284 909	–	191 458	–
5 ans à 10 ans	790 385	–	323 062	–
Plus de 10 ans	101 108	–	48 084	–
Total	1 177 719	(18 306)	562 604	(9 476)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 53 620 \$ ou 3,9 % du total de l'actif net (23 662 \$ ou 3,7 % en 2017). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 56 253 \$ ou 4,1 % du total de l'actif net (23 662 \$ ou 3,7 % 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 DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES 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)

i) 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 14,7 % de l'actif net du Fonds (8,5 % en 2017).

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

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	19,1	15,1
AA	3,6	5,7
A	2,4	4,0
BBB	6,2	2,7
BB	16,1	18,9
B	29,4	29,7
Inférieure à B	6,6	8,1
Sans note	3,3	4,5
Total	86,7	88,7

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

j) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	4 066	1 173 653	–	1 177 719	3 607	558 997	–	562 604
Actions	26 441	–	–	26 441	21 508	–	–	21 508
Options	–	4 605	–	4 605	2 312	–	–	2 312
Fonds/billets négociés en bourse	21 679	–	–	21 679	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	1 649	–	1 649	8	1 359	–	1 367
Passifs dérivés	(215)	(12 654)	–	(12 869)	(5)	(1 107)	–	(1 112)
Placements à court terme	–	200 658	–	200 658	–	67 518	–	67 518
Total	51 971	1 367 911	–	1 419 882	27 430	626 767	–	654 197



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

j) Classement de la juste valeur (suite)

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

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

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.

