

## RAPPORT DE LA DIRECTION

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

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

### Opinion

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

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

### Fondement de l'opinion

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

### Autres informations

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

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

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

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

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



## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Série U</b>	4 573	6 203
<b>Actifs courants</b>			<b>Série Investisseur</b>	1 537	1 931
Placements à la juste valeur	1 457 377	1 280 650	<b>Série-B</b>	102	103
Trésorerie et équivalents de trésorerie	–	144 340	<b>Série Conseiller</b>	47	47
Intérêts courus à recevoir	8 922	8 650	<b>Série LB</b>	2 141	2 990
Sommes à recevoir pour placements vendus	46 055	4 708	<b>Série LF</b>	1	–
Sommes à recevoir pour titres émis	163	119	<b>Série LW</b>	6 154	7 255
Sommes à recevoir du gestionnaire	9	4	<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
Marge sur instruments dérivés	1 788	4 564	<b>par titre (note 3)</b>		
Profits latents sur les contrats dérivés	2 622	158	<b>Série A</b>	14,15	13,98
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 516 936</b>	<b>1 443 193</b>	<b>Série AR</b>	10,43	10,30
			<b>Série B</b>	10,29	10,16
			<b>Série C</b>	10,28	10,15
			<b>Série D</b>	10,26	10,13
			<b>Série F</b>	12,04	11,90
			<b>Série FB</b>	10,32	10,20
			<b>Série G</b>	11,06	10,92
			<b>Série I</b>	6,06	5,98
			<b>Série IG</b>	10,34	10,21
			<b>Série J</b>	11,19	11,06
			<b>Série M</b>	11,58	11,43
			<b>Série O</b>	11,97	11,82
			<b>Série PW</b>	10,70	10,57
			<b>Série PWFB</b>	10,22	10,10
			<b>Série PWR</b>	10,17	–
			<b>Série PWT8</b>	10,91	11,51
			<b>Série PWX</b>	10,33	10,20
			<b>Série R</b>	11,24	11,10
			<b>Série S</b>	10,89	10,75
			<b>Série SC</b>	10,52	10,39
			<b>Série U</b>	10,28	10,15
			<b>Série Investisseur</b>	10,87	10,73
			<b>Série-B</b>	10,75	10,61
			<b>Série Conseiller</b>	10,83	10,70
			<b>Série LB</b>	10,29	10,16
			<b>Série LF</b>	9,99	–
			<b>Série LW</b>	10,30	10,17
<b>PASSIF</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Dette bancaire	9 551	–			
Sommes à payer pour placements achetés	41 305	56 925			
Sommes à payer pour titres rachetés	856	824			
Sommes à payer au gestionnaire	12	–			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	9 660	2 604			
<b>Total du passif</b>	<b>61 384</b>	<b>60 353</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1 455 552</b>	<b>1 382 840</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>					
<b>par série (note 3)</b>					
<b>Série A</b>	36 310	44 947			
<b>Série AR</b>	12 354	11 549			
<b>Série B</b>	3 466	5 425			
<b>Série C</b>	294	347			
<b>Série D</b>	168	195			
<b>Série F</b>	45 489	33 066			
<b>Série FB</b>	1 044	735			
<b>Série G</b>	400	549			
<b>Série I</b>	5 279	5 061			
<b>Série IG</b>	333 014	354 304			
<b>Série J</b>	1 127	1 322			
<b>Série M</b>	924	938			
<b>Série O</b>	11 065	16 867			
<b>Série PW</b>	96 780	78 339			
<b>Série PWFB</b>	12 305	7 077			
<b>Série PWR</b>	789	–			
<b>Série PWT8</b>	284	283			
<b>Série PWX</b>	6 187	1 065			
<b>Série R</b>	475 107	365 740			
<b>Série S</b>	281 255	313 625			
<b>Série SC</b>	117 356	122 877			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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)

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série PWFB</b>	279	299
Dividendes	714	655	<b>Série PWR</b>	10	–
Revenu d'intérêts	39 609	39 591	<b>Série PWT8</b>	9	11
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			<b>Série PWX</b>	138	54
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	26 783	3 871	<b>Série R</b>	16 915	17 553
Profit (perte) net(te) latent(e)	(5 964)	26 348	<b>Série S</b>	14 108	15 837
Revenu tiré du prêt de titres	194	150	<b>Série SC</b>	3 559	4 266
Revenu provenant des rabais sur les frais	55	51	<b>Série U</b>	173	212
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>61 391</b>	<b>70 666</b>	<b>Série Investisseur</b>	58	74
			<b>Série-B</b>	4	20
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Série Conseiller</b>	1	1
Frais de gestion	3 743	3 955	<b>Série LB</b>	82	93
Rabais sur les frais de gestion	(12)	(8)	<b>Série LF</b>	–	–
Frais d'administration	693	696	<b>Série LW</b>	209	288
Frais de service aux porteurs de titres	–	1	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Intérêts débiteurs	2	13	<b>Série A</b>	0,37	0,36
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	41	51	<b>Série AR</b>	0,24	0,36
Frais du Comité d'examen indépendant	5	5	<b>Série B</b>	0,33	0,23
Autre	1	4	<b>Série C</b>	0,33	0,36
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>4 473</b>	<b>4 717</b>	<b>Série D</b>	0,40	0,60
Charges absorbées par le gestionnaire	–	1	<b>Série F</b>	0,39	0,66
<b>Charges nettes</b>	<b>4 473</b>	<b>4 716</b>	<b>Série FB</b>	0,37	0,27
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>56 918</b>	<b>65 950</b>	<b>Série G</b>	0,35	0,35
Impôt étranger retenu à la source	–	25	<b>Série I</b>	0,20	0,24
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	<b>Série IG</b>	0,45	0,55
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>56 918</b>	<b>65 925</b>	<b>Série J</b>	0,34	0,40
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>			<b>Série M</b>	0,36	0,43
<b>Série A</b>	1 059	1 486	<b>Série O</b>	0,58	0,45
<b>Série AR</b>	276	383	<b>Série PW</b>	0,29	0,43
<b>Série B</b>	138	175	<b>Série PWF</b>	–	(0,01)
<b>Série C</b>	11	13	<b>Série PWFB</b>	0,31	0,71
<b>Série D</b>	9	7	<b>Série PWR</b>	0,23	–
<b>Série F</b>	1 351	1 485	<b>Série PWT8</b>	0,34	0,45
<b>Série FB</b>	31	22	<b>Série PWX</b>	0,31	0,42
<b>Série G</b>	15	19	<b>Série R</b>	0,44	0,57
<b>Série I</b>	173	203	<b>Série S</b>	0,49	0,53
<b>Série IG</b>	15 162	19 232	<b>Série SC</b>	0,31	0,32
<b>Série J</b>	39	49	<b>Série U</b>	0,33	0,27
<b>Série M</b>	29	36	<b>Série Investisseur</b>	0,36	0,37
<b>Série O</b>	693	935	<b>Série-B</b>	0,46	0,21
<b>Série PW</b>	2 387	3 179	<b>Série Conseiller</b>	0,28	0,37
<b>Série PWF</b>	–	(7)	<b>Série LB</b>	0,32	0,15
			<b>Série LF</b>	0,08	–
			<b>Série LW</b>	0,32	0,53

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AR		Série B		Série C		Série D	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	44 947	67 887	11 549	10 603	5 425	10 816	347	397	195	83
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 059	1 486	276	383	138	175	11	13	9	7
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(472)	(768)	(132)	(146)	(56)	(113)	(5)	(7)	(5)	(2)
Gains en capital	(58)	–	(17)	–	(6)	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(530)	(768)	(149)	(146)	(62)	(113)	(5)	(7)	(5)	(2)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	12 140	5 530	2 228	1 965	–	–	–	–	330	144
Réinvestissement des distributions	507	737	149	146	58	106	5	7	5	2
Palements au rachat de titres	(21 813)	(29 925)	(1 699)	(1 402)	(2 093)	(5 559)	(64)	(63)	(366)	(39)
Total des opérations sur les titres	(9 166)	(23 658)	678	709	(2 035)	(5 453)	(59)	(56)	(31)	107
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(8 637)</b>	<b>(22 940)</b>	<b>805</b>	<b>946</b>	<b>(1 959)</b>	<b>(5 391)</b>	<b>(53)</b>	<b>(50)</b>	<b>(27)</b>	<b>112</b>
<b>À la clôture</b>	<b>36 310</b>	<b>44 947</b>	<b>12 354</b>	<b>11 549</b>	<b>3 466</b>	<b>5 425</b>	<b>294</b>	<b>347</b>	<b>168</b>	<b>195</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 214</b>	<b>4 954</b>	<b>1 121</b>	<b>1 050</b>	<b>534</b>	<b>1 086</b>	<b>34</b>	<b>40</b>	<b>19</b>	<b>8</b>
Émis	849	406	212	196	–	–	–	–	31	15
Réinvestissement des distributions	36	54	14	15	6	11	1	1	1	–
Rachetés	(1 534)	(2 200)	(163)	(140)	(203)	(563)	(6)	(7)	(35)	(4)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2 565</b>	<b>3 214</b>	<b>1 184</b>	<b>1 121</b>	<b>337</b>	<b>534</b>	<b>29</b>	<b>34</b>	<b>16</b>	<b>19</b>
	Série F		Série FB		Série G		Série I		Série IG	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	33 066	15 165	735	1 734	549	718	5 061	4 990	354 304	226 500
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 351	1 485	31	22	15	19	173	203	15 162	19 232
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(900)	(643)	(18)	(18)	(7)	(10)	(92)	(116)	(9 616)	(11 060)
Gains en capital	(79)	–	(2)	–	(1)	–	(8)	–	(686)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(12)	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(979)	(643)	(20)	(18)	(8)	(10)	(112)	(116)	(10 302)	(11 060)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	22 101	26 398	1 746	3 467	3	8	517	427	9 225	156 021
Réinvestissement des distributions	610	476	20	18	8	9	108	112	10 302	11 060
Palements au rachat de titres	(10 660)	(9 815)	(1 468)	(4 488)	(167)	(195)	(468)	(555)	(45 677)	(47 449)
Total des opérations sur les titres	12 051	17 059	298	(1 003)	(156)	(178)	157	(16)	(26 150)	119 632
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>12 423</b>	<b>17 901</b>	<b>309</b>	<b>(999)</b>	<b>(149)</b>	<b>(169)</b>	<b>218</b>	<b>71</b>	<b>(21 290)</b>	<b>127 804</b>
<b>À la clôture</b>	<b>45 489</b>	<b>33 066</b>	<b>1 044</b>	<b>735</b>	<b>400</b>	<b>549</b>	<b>5 279</b>	<b>5 061</b>	<b>333 014</b>	<b>354 304</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>2 780</b>	<b>1 301</b>	<b>72</b>	<b>173</b>	<b>50</b>	<b>67</b>	<b>846</b>	<b>849</b>	<b>34 701</b>	<b>22 626</b>
Émis	1 825	2 289	169	350	–	–	87	73	889	15 751
Réinvestissement des distributions	51	41	2	2	1	1	16	19	993	1 114
Rachetés	(879)	(851)	(142)	(453)	(15)	(18)	(77)	(95)	(4 373)	(4 790)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>3 777</b>	<b>2 780</b>	<b>101</b>	<b>72</b>	<b>36</b>	<b>50</b>	<b>872</b>	<b>846</b>	<b>32 210</b>	<b>34 701</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série J		Série M		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1 322	1 416	938	1 078	16 867	31 601	78 339	49 418	–	7 255
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	39	49	29	36	693	935	2 387	3 179	–	(7)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(20)	(24)	(16)	(19)	(397)	(746)	(1 408)	(1 461)	–	(22)
Gains en capital	(2)	–	(1)	–	(27)	–	(143)	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	(6)	–	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(22)	(24)	(17)	(19)	(424)	(746)	(1 551)	(1 467)	–	(23)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	1 188	1 582	37 616	61 061	–	323
Réinvestissement des distributions	22	24	17	19	414	739	1 509	1 430	–	21
Paiements au rachat de titres	(234)	(143)	(43)	(176)	(7 673)	(17 244)	(21 520)	(35 282)	–	(7 569)
Total des opérations sur les titres	(212)	(119)	(26)	(157)	(6 071)	(14 923)	17 605	27 209	–	(7 225)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(195)</b>	<b>(94)</b>	<b>(14)</b>	<b>(140)</b>	<b>(5 802)</b>	<b>(14 734)</b>	<b>18 441</b>	<b>28 921</b>	<b>–</b>	<b>(7 255)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1 127</b>	<b>1 322</b>	<b>924</b>	<b>938</b>	<b>11 065</b>	<b>16 867</b>	<b>96 780</b>	<b>78 339</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>120</b>	<b>131</b>	<b>82</b>	<b>96</b>	<b>1 427</b>	<b>2 726</b>	<b>7 414</b>	<b>4 773</b>	<b>–</b>	<b>715</b>
Émis	–	–	–	–	96	138	3 492	5 942	–	33
Réinvestissement des distributions	2	2	1	2	35	64	140	139	–	2
Rachetés	(21)	(13)	(3)	(16)	(634)	(1 501)	(2 000)	(3 440)	–	(750)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>101</b>	<b>120</b>	<b>80</b>	<b>82</b>	<b>924</b>	<b>1 427</b>	<b>9 046</b>	<b>7 414</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	Série PWFB		Série PWR		Série PWT8		Série PWX		Série R	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	7 077	1 362	–	–	283	280	1 065	1 786	365 740	316 542
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	279	299	10	–	9	11	138	54	16 915	17 553
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(199)	(108)	(7)	–	(5)	(5)	(129)	(40)	(12 074)	(10 533)
Gains en capital	(17)	–	(1)	–	–	–	(12)	–	(934)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(19)	(19)	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(216)	(108)	(8)	–	(24)	(24)	(141)	(40)	(13 008)	(10 533)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	6 664	6 207	805	–	–	–	5 486	39	150 289	92 309
Réinvestissement des distributions	216	105	8	–	16	16	141	40	2 212	1 443
Paiements au rachat de titres	(1 715)	(788)	(26)	–	–	–	(502)	(814)	(47 041)	(51 574)
Total des opérations sur les titres	5 165	5 524	787	–	16	16	5 125	(735)	105 460	42 178
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>5 228</b>	<b>5 715</b>	<b>789</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>5 122</b>	<b>(721)</b>	<b>109 367</b>	<b>49 198</b>
<b>À la clôture</b>	<b>12 305</b>	<b>7 077</b>	<b>789</b>	<b>–</b>	<b>284</b>	<b>283</b>	<b>6 187</b>	<b>1 065</b>	<b>475 107</b>	<b>365 740</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>										
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>701</b>	<b>138</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>25</b>	<b>23</b>	<b>104</b>	<b>179</b>	<b>32 954</b>	<b>29 090</b>
Émis	648	632	80	–	–	–	529	3	13 308	8 518
Réinvestissement des distributions	21	11	1	–	1	2	14	4	196	135
Rachetés	(166)	(80)	(3)	–	–	–	(48)	(82)	(4 182)	(4 789)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>1 204</b>	<b>701</b>	<b>78</b>	<b>–</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>599</b>	<b>104</b>	<b>42 276</b>	<b>32 954</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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

	2020		2019		2020		2019		2020		2019		2020		2019		
	Série S		Série SC		Série U		Série Investisseur		Série-B								
	\$		\$		\$		\$		\$								
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>																	
<b>À l'ouverture</b>	313 625	322 827	122 877	179 377	6 203	10 867	1 931	2 419	103	1 348							
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	14 108	15 837	3 559	4 266	173	212	58	74	4	20							
Distributions aux porteurs de titres :																	
Revenu de placement	(8 579)	(9 845)	(1 800)	(2 299)	(82)	(137)	(27)	(40)	(3)	(27)							
Gains en capital	(619)	–	(187)	–	(8)	–	(3)	–	–	–							
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–							
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–							
Total des distributions aux porteurs de titres	(9 198)	(9 845)	(1 987)	(2 299)	(90)	(137)	(30)	(40)	(3)	(27)							
Opérations sur les titres :																	
Produit de l'émission de titres	8 313	13 215	38 882	25 649	–	–	56	76	–	–							
Réinvestissement des distributions	9 197	9 845	1 921	2 220	90	137	29	40	3	27							
Paiements au rachat de titres	(54 790)	(38 254)	(47 896)	(86 336)	(1 803)	(4 876)	(507)	(638)	(5)	(1 265)							
Total des opérations sur les titres	(37 280)	(15 194)	(7 093)	(58 467)	(1 713)	(4 739)	(422)	(522)	(2)	(1 238)							
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(32 370)</b>	<b>(9 202)</b>	<b>(5 521)</b>	<b>(56 500)</b>	<b>(1 630)</b>	<b>(4 664)</b>	<b>(394)</b>	<b>(488)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1 245)</b>							
<b>À la clôture</b>	<b>281 255</b>	<b>313 625</b>	<b>117 356</b>	<b>122 877</b>	<b>4 573</b>	<b>6 203</b>	<b>1 537</b>	<b>1 931</b>	<b>102</b>	<b>103</b>							

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	29 170	30 624	11 826	17 617	611	1 092	180	230	10	130
Émis	763	1 260	3 673	2 535	–	–	4	7	–	–
Réinvestissement des distributions	842	942	182	220	9	14	3	4	–	3
Rachetés	(4 940)	(3 656)	(4 525)	(8 546)	(175)	(495)	(46)	(61)	–	(123)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>25 835</b>	<b>29 170</b>	<b>11 156</b>	<b>11 826</b>	<b>445</b>	<b>611</b>	<b>141</b>	<b>180</b>	<b>10</b>	<b>10</b>

	Série Conseiller		Série LB		Série LF		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	47	46	2 990	8 737	–	–	7 255	4 869	1 382 840	1 280 121
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1	1	82	93	–	–	209	288	56 918	65 925
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1)	(1)	(37)	(106)	–	–	(104)	(94)	(36 191)	(38 390)
Gains en capital	–	–	(4)	–	–	–	(10)	–	(2 825)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	(19)	(19)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	(1)	(12)	(8)
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	(1)	(41)	(106)	–	–	(114)	(95)	(39 047)	(38 417)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	123	159	1	–	319	3 496	298 032	398 076
Réinvestissement des distributions	1	1	41	105	–	–	110	92	27 719	28 977
Paiements au rachat de titres	(1)	–	(1 054)	(5 998)	–	–	(1 625)	(1 395)	(270 910)	(351 842)
Total des opérations sur les titres	–	1	(890)	(5 734)	1	–	(1 196)	2 193	54 841	75 211
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>(849)</b>	<b>(5 747)</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>(1 101)</b>	<b>2 386</b>	<b>72 712</b>	<b>102 719</b>
<b>À la clôture</b>	<b>47</b>	<b>47</b>	<b>2 141</b>	<b>2 990</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>6 154</b>	<b>7 255</b>	<b>1 455 552</b>	<b>1 382 840</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	4	4	294	876	–	–	713	489
Émis	–	–	12	15	–	–	31	356
Réinvestissement des distributions	–	–	4	11	–	–	11	9
Rachetés	–	–	(102)	(608)	–	–	(157)	(141)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>208</b>	<b>294</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>598</b>	<b>713</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	56 918	65 925
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(32 449)	(9 108)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	6 016	(26 394)
Achat de placements	(1 272 942)	(1 066 386)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 070 230	1 191 455
Variation des intérêts courus à recevoir	(272)	(829)
Variation des dividendes à recevoir	–	4
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(5)	–
Variation de la marge sur instruments dérivés	2 776	(53)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	12	(29)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(169 716)</b>	<b>154 585</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	262 536	220 023
Paievements au rachat de titres	(235 426)	(275 301)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(11 328)	(9 440)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>15 782</b>	<b>(64 718)</b>

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

	<b>(153 934)</b>	<b>89 867</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	144 340	54 502
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	43	(29)
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>(9 551)</b>	<b>144 340</b>

Trésorerie	–	54 691
Équivalents de trésorerie	–	89 649
Dette bancaire	(9 551)	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>(9 551)</b>	<b>144 340</b>

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

Dividendes reçus	714	659
Impôts étrangers payés	–	25
Intérêts reçus	39 337	38 762
Intérêts versés	2	13

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	687	710
407 International Inc. 3,43 % 01-06-2033, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 356 000	5 413	5 632
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	835	864
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 981 000	1 986	2 057
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 310 000	3 310	3 511
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 162	1 177
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 150 000	2 147	1 923
Access Justice Durham 5,02 % 31-08-2039	Canada	Titres adossés à des créances mobilières	2 841 212	2 920	3 492
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 3,30 % 23-01-2023, rachetables 2022	Irlande	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	771	744
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,45 % 01-10-2025, rachetables 2025	Irlande	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 332	1 258
AIMCo Realty Investors LP 2,27 % 26-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 006 000	2 011	1 995
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 180	1 235
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 940 000	2 982	2 921
Air Lease Corp. 2,63 % 05-12-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 730 000	1 715	1 404
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 800 000	3 950	3 907
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,09 % 17-02-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 160 000	2 161	2 230
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 734	1 735
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 659 000	2 763	2 834
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	2 140 000	2 048	2 100
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 4,75 % 23-01-2029, rachetables 2028	Belgique	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	475	565
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	2 040 000	2 032	2 092
AT&T Inc. 4,35 % 01-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 108	1 274
Bank of America Corp. 3,30 % 24-04-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 240 000	7 402	7 319
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 570 000	2 581	2 558
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 380 000	3 390	3 450
Bank of America Corp., taux variable 24-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 030 000	2 030	2 038
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 968 000	4 944	4 991
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 840 000	3 854	3 928
Banque de Montréal 2,28 % 29-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	2 049	2 014
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 035 000	12 061	12 266
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 420 000	2 421	2 381
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 680 000	3 719	3 680
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 710 000	2 688	2 860
Banque de Montréal, taux variable 17-09-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	282
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,90 % 02-12-2021, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 590 000	1 580	1 586
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 410 000	3 410	3 434



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,98 % 17-04-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 760 000	2 764	2 828
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 780 000	7 825	7 732
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 % 23-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 770 000	5 787	5 708
La Banque de Nouvelle-Écosse 6,45 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 368 244	2 488	2 802
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 690 000	3 689	3 597
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 900	1 843
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 570 000	2 610	2 656
Bell Canada Inc. 2,70 % 27-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 250 000	3 282	3 238
Bell Canada Inc. 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 180 000	2 166	2 278
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 640 000	4 623	4 518
Bell Canada Inc. 4,45 % 27-02-2047, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 365 000	4 365	4 475
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 810 000	2 832	2 833
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 210 000	4 207	4 273
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 630 000	2 630	2 496
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,75 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 719 000	3 736	3 828
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 210 000	4 144	4 281
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 320 000	2 319	2 447
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	927
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 468	1 267
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 800 000	4 869	4 802
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 631 000	4 675	4 609
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 579 000	1 619	1 633
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,80 % 15-12-2024	Canada	Gouvernement fédéral	40 730 000	40 631	42 134
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 370 000	4 348	4 408
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,43 % 09-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 650 000	2 649	2 639
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 750 000	11 779	12 048
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,35 % 28-08-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 950	1 920
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,30 % 26-05-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 590 000	7 598	7 967
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 804 000	8 988	8 818
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 19-06-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 900	1 855
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 940 000	1 940	2 000
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 31-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 070 000	3 024	3 099
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,05 % 08-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 438	1 322
Canadian Natural Resources Ltd. 3,55 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 476 000	2 502	2 284



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 487	1 537
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 759 000	3 780	3 824
Capital Power Corp. 4,99 % 23-01-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 286 000	1 287	1 329
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000	1 336	1 356
CARDS II Trust 2,43 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 160 000	2 160	2 148
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 563
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 830 000 USD	2 424	2 668
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 060 000 USD	4 178	4 663
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 795 000	2 786	2 897
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 052
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,56 % 09-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	4
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 840 000	1 861	1 847
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,06 % 24-11-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 580 000	2 775	2 674
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 950 000	2 950	3 072
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 300 000	2 300	2 322
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 492	1 385
Ville de Toronto 2,60 % 24-09-2039	Canada	Administrations municipales	1 400 000	1 390	1 348
Colbun SA 4,50 % 10-07-2024, rachetables 2024	Chili	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	526	549
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 398 823	1 399	1 523
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 345 559	1 346	1 485
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 290 000	5 270	5 337
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	530	527
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 565	1 618
CU Inc. 3,76 % 19-11-2046, rachetables 2046	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 411 000	1 413	1 498
CU Inc. 3,95 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 204 000	2 207	2 419
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000 USD	4	4
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	804
Fiducie cartes de crédit Eagle 3,04 % 17-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 057 000	1 058	1 073
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,22 % 17-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 060 000	3 061	3 013
Emera Inc. 2,90 % 16-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 440 000	2 367	2 456
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	847
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 01-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	599	609
Enbridge Gas Inc. 3,51 % 29-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 238 000	2 240	2 296
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	724



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Enbridge Inc. 2,99 % 03-10-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 119	1 019
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 710 000	11 576	9 682
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 600 000	3 614	3 508
ENMAX Corp. 2,92 % 18-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	629
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	660	674
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 840 000	1 821	1 882
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 170 000	2 170	2 043
EPR Properties 4,95 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 360 000 USD	1 706	1 784
EPR Properties 3,75 % 15-08-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 270 000 USD	1 666	1 278
Fairfax Financial Holdings Ltd. 5,84 % 14-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 946	2 046
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 490 000	2 549	2 554
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,95 % 03-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 210	1 159
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 180 000 USD	3 294	3 688
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	134	132
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	840	803
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 390 000	4 396	4 389
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 468 000	6 426	6 506
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,06 % 11-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 846 000	5 841	6 003
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,42 % 04-10-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	945
Fortified Trust 2,34 % 23-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 880 000	4 880	4 876
Fortified Trust 2,56 % 23-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 160 000	2 160	2 164
FortisAlberta Inc. 3,67 % 09-09-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	470	503
FortisAlberta Inc. 3,74 % 18-09-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	554 000	554	588
Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	1 010
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 496	1 328
The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 040 000	4 040	3 991
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	40 950 000	40 960	42 549
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	29 970 000	30 725	30 906
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	15 520 000	16 248	16 235
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2041, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	1 450 000	2 450	2 360
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-12-2047, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	23 147 000	29 865	31 421
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	29 430 000	39 807	39 462
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 331	1 322
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 300 000	1 298	1 161
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 521	1 519
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 360 000	2 371	2 383
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 328 000	4 297	4 366
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	5 120 000	5 229	5 245
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 600 000	2 596	2 621
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 270 000	2 270	2 332
Banque HSBC Canada 2,17 % 29-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 338 000	7 288	7 303



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque HSBC Canada 2,25 % 15-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 150	1 144
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 720	1 741
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 118
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 550 000	5 591	5 821
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 179 000	2 330	2 253
Hydro-Québec, coupon détaché, 0 % 15-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 880 000	2 523	2 666
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 723 000	4 769	4 411
Inter Pipeline Ltd. 3,17 % 24-03-2025, rachetables 2024, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 630 000	3 671	3 481
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 638 000	2 676	2 536
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	9 268 000 NZD	8 569	7 941
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 231	1 258
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	980	979
JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 330 000	5 429	5 376
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	780	697
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers 2,39 % 05-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 239 000	3 245	3 236
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 420 000	3 420	3 459
Banque Manuvie du Canada 2,38 % 19-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 360 000	6 376	6 304
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 260	1 266
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 310 000	3 310	3 277
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 890 000	4 884	4 962
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 620 000	5 603	5 635
National Australia Bank Ltd., taux variable 12-06-2030, rachetables 2025	Australie	Sociétés – Non convertibles	4 160 000	4 160	4 019
Banque Nationale du Canada 2,98 % 04-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 015 000	5 114	5 067
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 394 000	10 479	10 328
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 600 000	5 627	5 554
NAV CANADA 3,29 % 30-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 530 000	1 534	1 510
NAV CANADA 3,21 % 29-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	171 000	171	166
North Battleford Power LP 4,96 % 31-12-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 589 261	1 589	1 850
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 760 000	2 665	2 720
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 738 900	1 739	1 904
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 080 000	1 082	1 070
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 470 000	2 467	2 593
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 409 000	10 404	10 911
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 020 000	3 020	3 268
Ontario Hydro 0 % 26-05-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	2 580 000	2 236	2 375
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 800 000	2 800	2 901
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 311



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 571 000	2 723	2 547
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 755 000	1 902	1 867
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	6 208 000	6 217	6 631
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 750	1 846
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 839	1 924
Pembina Pipeline Corp. 3,54 % 03-02-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 445 000	1 441	1 415
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 081 000	3 149	3 011
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 150 000	2 180	1 971
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	819	733
Prime Securities Mortgage Trust 1,97 % 15-02-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 450	1 428
Province de Terre-Neuve 3,00 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	7 900 000	7 932	8 351
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	4 000 000	4 365	4 374
Province de l'Ontario, coupon détaché général, 0 % 02-12-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	7 050 000	6 239	6 689
Province de l'Ontario 0 % 13-07-2022	Canada	Gouvernements provinciaux	5 870 000	5 455	5 697
Province de l'Ontario 0 % 02-06-2024	Canada	Gouvernements provinciaux	14 560 000	13 175	13 649
Province de l'Ontario 2,30 % 08-09-2024	Canada	Gouvernements provinciaux	7 800 000	7 904	8 094
Province de l'Ontario 2,65 % 05-02-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	4 156 000	4 212	4 391
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	5 190 000	5 250	5 249
Province de l'Ontario 0 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	3 170 000	2 736	2 848
Province de l'Ontario 2,70 % 02-06-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	37 110 000	38 696	39 743
Province de l'Ontario 2,05 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	65 720 000	66 232	66 393
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	37 120 000	36 142	39 716
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	35 130 000	36 711	36 019
Province de Québec 0 % 01-04-2026, coupon général	Canada	Gouvernements provinciaux	3 418 000	2 945	3 098
Province de Québec 2,75 % 01-09-2028	Canada	Gouvernements provinciaux	6 736 000	6 675	7 257
Province de Québec 2,30 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	10 300 000	10 606	10 716
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	6 910 000	6 917	6 896
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	48 670 000	55 240	58 125
Province de la Saskatchewan 3,30 % 02-06-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	3 339 000	3 498	3 622
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	6 430 000	6 449	6 519
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 380 000	1 373	1 430
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 330 000	3 355	3 312
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 140 000	3 157	3 162
Banque Royale du Canada 2,95 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 463 000	21 499	21 969
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 390	1 421
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	600	592
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	911	906
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 200 000	3 201	3 078
Banque Royale du Canada, taux variable 25-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 111	1 078
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 353	1 306
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	830	817
Scotia Capitaux Inc. 1,74 % 01-01-2025	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	6 197 345	6 135	6 304
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 211 685	2 212	2 280
Shaw Communications Inc. 3,80 % 01-03-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 339 000	2 474	2 393



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Shaw Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 850 000	3 890	4 087
Shaw Communications Inc. 6,75 % 09-11-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	840 000	1 169	1 018
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	619
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 910 000	3 985	3 800
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000 USD	1 476	1 647
Spy Hill Power LP 4,14 % 31-03-2036	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 578 043	1 574	1 796
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 943 000	2 979	2 952
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 651	1 646
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 590 000	5 583	5 582
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 020 000	3 020	2 899
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 760 000	1 758	1 531
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 984 000 USD	3 800	4 329
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 650 000	2 669	2 420
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 275	1 290
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 745 000	2 834	2 782
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 090 000	4 028	4 018
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 580 000	2 592	2 549
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 680 000	3 720	3 583
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 235	1 301
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 269 000	2 522	2 381
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 160 000	3 210	3 135
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 044	1 048
La Banque Toronto-Dominion 2,05 % 01-12-2022	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 806 919	2 746	2 878
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 020 000	2 021	2 073
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 040 000	16 662	16 912
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 070 000	3 087	3 093
La Banque Toronto-Dominion 6,13 % 01-12-2024	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	4 236 300	4 600	4 960
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 700 000	2 700	2 606
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 01-07-2028	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	5 473 400	5 815	6 416
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 330 000	1 365	1 314
La Banque Toronto-Dominion 4,86 % 04-03-2031, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	325	308
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	740	709
TransCanada PipeLines Ltd. 3,69 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	674	673
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 950 000	2 968	2 803
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 230 000	3 154	2 572
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	4 340 000	4 414	4 787
Trillium Windpower LP 5,80 % 15-02-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 507 015	1 509	1 767



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 647	1 724
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	15 690 000 USD	21 583	22 951
Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 30-06-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	25 420 000 USD	33 102	37 955
Obligations du Trésor des États-Unis 1,50 % 31-10-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	370 000 USD	489	549
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,75 % 15-07-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	15 170 000 USD	21 593	23 507
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-05-2029	États-Unis	Gouvernements étrangers	24 131 000 USD	33 640	39 109
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,12 % 15-01-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	9 010 000 USD	13 383	13 117
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	11 100 000 USD	18 286	19 909
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	2 050	2 107
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 270	1 125
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 260 000	4 214	4 168
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 070 000	2 076	2 084
Ventas Realty LP 4,00 % 01-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 330 000 USD	1 692	1 874
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 158	1 337
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 650 000	2 644	2 641
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 620 000	4 632	4 659
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 263 000	2 263	2 240
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 690 000	3 690	3 465
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 940 000 USD	2 526	2 872
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 470 000 USD	1 942	2 169
<b>Total des obligations</b>				<b>1 387 828</b>	<b>1 420 678</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				217	1 649
<b>Total des options</b>				<b>217</b>	<b>1 649</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	153 931	15 442	13 095
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	218 321	21 915	21 955
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>37 357</b>	<b>35 050</b>
Coûts de transaction				(44)	–
<b>Total des placements</b>				<b>1 425 358</b>	<b>1 457 377</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(7 038)
Dette bancaire					(9 551)
Autres éléments d'actif moins le passif					14 764
<b>Total de l'actif net</b>					<b>1 455 552</b>



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	97,7
<i>Obligations</i>	97,6
<i>Options achetées</i>	0,1
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0
Fonds/billets négociés en bourse	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Trésorerie et placements à court terme	(0,6)

Répartition régionale	
	% de la VL
Canada	80,7
États-Unis	16,6
Royaume-Uni	1,0
Australie	0,9
Nouvelle-Zélande	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Belgique	0,2
Allemagne	0,1
Irlande	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(0,6)

Répartition sectorielle	
	% de la VL
Obligations de sociétés	46,3
Obligations provinciales	23,6
Obligations fédérales	14,5
Obligations d'État étrangères	10,8
Fonds/billets négociés en bourse	2,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,6
Obligations supranationales	0,5
Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Titres adossés à des créances mobilières	0,2
Autre	0,1
Obligations municipales	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(0,6)

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	91,1
<i>Obligations</i>	91,2
<i>Options achetées</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)
Trésorerie et placements à court terme	10,4
Fonds/billets négociés en bourse	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,9)

Répartition régionale	
	% de la VL
Canada	82,1
Trésorerie et placements à court terme	10,4
États-Unis	7,2
Royaume-Uni	1,3
Nouvelle-Zélande	0,6
Australie	0,6
Belgique	0,2
Irlande	0,2
Allemagne	0,2
Pays-Bas	0,1
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,9)

Répartition sectorielle	
	% de la VL
Obligations de sociétés	45,3
Obligations fédérales	22,2
Obligations provinciales	20,1
Trésorerie et placements à court terme	10,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,4
Fonds/billets négociés en bourse	1,4
Obligations d'État étrangères	1,2
Obligations supranationales	0,8
Titres adossés à des créances mobilières	0,2
Autre	(0,1)
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,9)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	538	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	109	647
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	517	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	78	735
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	173	Vente	19 juin 2020	87,00 USD	30	267
<b>Total des options</b>					<b>217</b>	<b>1 649</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
(101)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(22 181)	88
Profits latents				(22 181)	88
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(22 181)</b>	<b>88</b>

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

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
AA	5 890	Dollar américain (8 112)	Dollar canadien	3 avril 2020	8 112	8 302	190
AA	2 878	Dollar américain (3 972)	Dollar canadien	3 avril 2020	3 972	4 056	84
AA	1 882	Dollar américain (2 639)	Dollar canadien	3 avril 2020	2 639	2 652	13
A	10 735	Dollar américain (15 093)	Dollar canadien	3 avril 2020	15 093	15 131	38
AA	2 878	Dollar américain (3 990)	Dollar canadien	17 avril 2020	3 990	4 051	61
AA	6 100	Dollar canadien (4 220)	Dollar américain	17 avril 2020	(6 100)	(5 942)	158
A	4 850	Dollar américain (6 514)	Dollar canadien	24 avril 2020	6 514	6 826	312
AA	4 850	Dollar américain (6 513)	Dollar canadien	24 avril 2020	6 513	6 825	312
AA	1 907	Dollar américain (2 623)	Dollar canadien	24 avril 2020	2 623	2 684	61
A	8 243	Dollar canadien (5 810)	Dollar américain	24 avril 2020	(8 243)	(8 177)	66
A	4 850	Dollar américain (6 514)	Dollar canadien	8 mai 2020	6 514	6 822	308
A	30 145	Dollar canadien (21 329)	Dollar américain	8 mai 2020	(30 145)	(30 001)	144
A	10 822	Dollar canadien (12 500)	Dollar néo-zélandais	13 mai 2020	(10 822)	(10 487)	335
A	3 040	Dollar américain (4 084)	Dollar canadien	12 juin 2020	4 084	4 275	191
A	1 906	Dollar américain (2 622)	Dollar canadien	12 juin 2020	2 622	2 681	59
AA	1 907	Dollar américain (2 622)	Dollar canadien	19 juin 2020	2 622	2 681	59
A	2 878	Dollar américain (3 973)	Dollar canadien	19 juin 2020	3 973	4 046	73
AA	2 878	Dollar américain (3 976)	Dollar canadien	19 juin 2020	3 976	4 046	70
Profits latents						2 534	
A	14 028	Dollar canadien (10 735)	Dollar américain	3 avril 2020	(14 028)	(15 130)	(1 102)
AA	13 914	Dollar canadien (10 649)	Dollar américain	3 avril 2020	(13 914)	(15 010)	(1 096)
AA	13 569	Dollar canadien (10 425)	Dollar américain	17 avril 2020	(13 569)	(14 678)	(1 109)
A	3 826	Dollar canadien (2 940)	Dollar américain	17 avril 2020	(3 826)	(4 140)	(314)
A	3 025	Dollar néo-zélandais (2 608)	Dollar canadien	22 avril 2020	2 608	2 539	(69)
A	18 112	Dollar canadien (13 890)	Dollar américain	24 avril 2020	(18 112)	(19 547)	(1 435)
AA	15 197	Dollar canadien (11 647)	Dollar américain	24 avril 2020	(15 197)	(16 391)	(1 194)
A	14 850	Dollar américain (20 994)	Dollar canadien	24 avril 2020	20 994	20 898	(96)
A	546	Dollar canadien (418)	Dollar américain	8 mai 2020	(546)	(588)	(42)
A	4 235	Dollar canadien (3 240)	Dollar américain	8 mai 2020	(4 235)	(4 557)	(322)
AA	4 698	Dollar canadien (3 547)	Dollar américain	22 mai 2020	(4 698)	(4 988)	(290)
A	1 537	Dollar canadien (1 160)	Dollar américain	12 juin 2020	(1 537)	(1 631)	(94)
A	27 481	Dollar canadien (20 734)	Dollar américain	12 juin 2020	(27 481)	(29 157)	(1 676)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

### 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	15 396	Dollar canadien	(11 515)	Dollar américain	19 juin 2020	(15 396)	(16 192)	(796)
AA	3 103	Dollar canadien	(2 214)	Dollar américain	10 juillet 2020	(3 103)	(3 113)	(10)
A	15 077	Dollar canadien	(10 735)	Dollar américain	10 juillet 2020	(15 077)	(15 092)	(15)
(Pertes) latentes								(9 660)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(7 126)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(7 038)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2020 et 2019, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds ou une série est établi(e) ou rétabli(e), l'information fournie se rapporte à la période commençant à la date d'établissement ou de rétablissement. Se reporter à la note 9 pour la date de constitution du Fonds et la date d'établissement de chacune des séries.

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

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du Fonds et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une filiale de Power Corporation du Canada. La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie est également une filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

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

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

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

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

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

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

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

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

Se reporter au tableau des instruments dérivés et au tableau des options achetées/vendues, le cas échéant, compris dans le tableau des placements pour la liste des instruments dérivés et des options au 31 mars 2020.

#### c) Comptabilisation des produits

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

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

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

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devises

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### g) Devises (suite)

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

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

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

#### k) Fusions

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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





## NOTES ANNEXES

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

Utilisation de jugements

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

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

*Monnaie fonctionnelle*

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

*Entités structurées et entreprises associées*

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

### 5. Impôts sur les bénéficiaires

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

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

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

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

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

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

### 7. Capital du Fonds

Le capital du Fonds, qui comprend l'actif net attribuable aux porteurs de titres, est réparti entre les différentes séries, lesquelles comportent chacune un nombre illimité de titres. Les titres en circulation du Fonds aux 31 mars 2020 et 2019 ainsi que les titres qui ont été émis, réinvestis et rachetés au cours de ces périodes sont présentés dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du Fonds conformément aux objectifs de placement décrits à la note 9.

### 8. Risques découlant des instruments financiers

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

Les activités de placement du Fonds l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du Fonds aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2020, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

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

#### ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le Fonds éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le Fonds est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de titres rachetables. Pour surveiller la liquidité de ses actifs, le Fonds a recours à un programme de gestion du risque de liquidité permettant de calculer le nombre de jours nécessaires pour convertir les placements détenus par le Fonds en espèces au moyen d'une approche de liquidation sur plusieurs jours. Cette analyse du risque de liquidité évalue la liquidité du Fonds en fonction de pourcentages de liquidité minimale prédéterminés établis pour diverses périodes et est surveillée sur une base trimestrielle. En outre, le Fonds peut emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

Pour se conformer à la réglementation sur les valeurs mobilières, le Fonds doit conserver au moins 90 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

#### iii. Risque de change

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

#### iv. Risque de taux d'intérêt

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



## NOTES ANNEXES

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

#### v. Autre risque de prix

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

#### vi. Risque de crédit

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

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

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

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

#### vii. Fonds sous-jacents

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



## NOTES ANNEXES

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

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

Date de constitution 12 janvier 1989

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

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

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

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

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

Les titres de série F sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$; ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie.

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

Les titres de série I sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ dans un régime collectif admissible détenant un minimum de 10 000 000 \$ en actifs.

Les titres de série IG sont offerts exclusivement aux fonds communs gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui participent au Service d'architecture de portefeuille ou au Service d'architecture ouverte de Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels, à certains investisseurs d'un régime collectif admissible et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries J, M, PWT8 et U ainsi que les titres de série-B ne sont plus offerts à la vente.

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

Les titres de série PWF ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F.

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

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)

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

Les titres de série LB sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

Les titres de série LF sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$, qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte parrainé par Gestion privée Banque Laurentienne.

Les titres de série LW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	10 février 1989	1,35 %	0,17 %	14,15	13,98
Série AR	15 novembre 2011	1,35 %	0,20 %	10,43	10,30
Série B	25 novembre 2016	1,25 %	0,17 %	10,29	10,16
Série C	25 novembre 2016	1,00 %	0,17 %	10,28	10,15
Série D	17 mars 2014	0,80 %	0,15 %	10,26	10,13
Série F	2 février 2001	0,45 % <sup>3)</sup>	0,15 %	12,04	11,90
Série FB	26 octobre 2015	0,55 %	0,17 %	10,32	10,20
Série G	6 avril 2005	1,10 %	0,17 %	11,06	10,92
Série I	25 octobre 1999	0,80 %	0,17 %	6,06	5,98
Série IG	2 janvier 2018	—*	—*	10,34	10,21
Série J	22 décembre 2008	1,00 %	0,15 %	11,19	11,06
Série M	9 août 2002	Jusqu'à 0,85 %	0,17 %	11,58	11,43
Série O	26 janvier 2001	— <sup>1)</sup>	—*	11,97	11,82
Série PW	10 octobre 2013	0,95 % <sup>4)</sup>	0,15 %	10,70	10,57
Série PWF	Aucun titre émis <sup>5)</sup>	0,55 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,45 % <sup>3)</sup>	0,15 %	10,22	10,10
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	0,95 %	0,15 %	10,17	—
Série PWT8	8 juin 2015	0,95 % <sup>4)</sup>	0,15 %	10,92	11,51
Série PWX	20 février 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	10,33	10,20
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	11,24	11,10
Série S	6 octobre 2009	— <sup>1)</sup>	0,02 %	10,89	10,75
Série SC	10 novembre 2010	1,05 %	0,17 %	10,52	10,39
Série U	25 novembre 2016	1,00 %	0,17 %	10,28	10,15
Série Investisseur	25 septembre 2009	0,89 %	0,17 %	10,87	10,73
Série-B	25 septembre 2009	— <sup>1)</sup>	—*	10,75	10,61
Série Conseiller	25 septembre 2009	1,35 %	0,17 %	10,83	10,70
Série LB	20 janvier 2012	1,05 %	0,17 %	10,29	10,16
Série LF	9 décembre 2019	0,45 %	0,15 %	9,99	—
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	0,95 % <sup>6)</sup>	0,15 %	10,30	10,17

\* Sans objet.

## NOTES ANNEXES

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

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

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %. Du 1<sup>er</sup> juin au 27 septembre 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,50 %.
- 4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,05 %. Du 1<sup>er</sup> juin au 27 septembre 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,00 %.
- 5) La date d'établissement initiale de la série est le 21 mars 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 6) Avant le 23 novembre 2018, les frais de gestion pour la série LW étaient imputés au Fonds au taux de 1,05 %.

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

Au 31 mars 2020, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée détenaient un placement de 17 \$, 475 107 \$, 281 255 \$ et 333 014 \$ (5 \$, 365 740 \$, 313 625 \$ et 354 304 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

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

#### d) Prêt de titres

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

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	350 941	230 484
Valeur des biens reçus en garantie	369 463	242 395

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

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

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	251	100,0	201	100,0
Impôt retenu à la source	—	—	(1)	(0,5)
	251	100,0	200	99,5
Paiements à l'agent de prêt de titres	(57)	(22,7)	(50)	(24,9)
Revenu tiré du prêt de titres	194	77,3	150	74,6



# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 112	(1 024)	–	88
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 853)	1 024	1 788	(1 041)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(2 741)	–	1 788	(953)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	41	–	–	41
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 976)	–	4 564	2 588
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 935)	–	4 564	2 629

#### f) Risques découlant des instruments financiers

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

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

##### ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	198 244	(196)	(108 358)	89 690
Peso mexicain	–	–	88	88
Dollar néo-zélandais	–	1	–	1
Euro	7 941	–	(7 948)	(7)
Total	206 185	(195)	(116 218)	89 772
% de l'actif net	14,2	–	(8,0)	6,2

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change (suite)

Au 31 mars 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de change.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 4 489 \$ ou 0,3 % du total de l'actif net. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020 (\$)		31 mars 2019 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	14 332	(22 181)	12 873	(130 173)
1 an à 5 ans	547 933	—	444 398	—
5 ans à 10 ans	424 039	—	401 604	—
Plus de 10 ans	434 374	—	402 802	—
Total	1 420 678	(22 181)	1 261 677	(130 173)

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 119 054 \$ ou 8,2 % du total de l'actif net (98 344 \$ ou 7,1 % en 2019). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 119 099 \$ ou 8,2 % du total de l'actif net (98 720 \$ ou 7,1 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2020 était de 15,7 % de l'actif net du Fonds (22,2 % en 2019).

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

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	16,9	27,6
AA	21,1	17,3
A	27,6	27,3
BBB	19,7	18,9
Inférieure à BBB	—	—
Sans note	12,3	0,1
Total	97,6	91,2

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



# FONDS CANADIEN D'OBLIGATIONS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### g) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	1 420 678	–	1 420 678	–	1 261 677	–	1 261 677
Options	–	1 649	–	1 649	–	177	–	177
Fonds/billets négociés en bourse	35 050	–	–	35 050	18 796	–	–	18 796
Actifs dérivés	88	2 534	–	2 622	–	158	–	158
Passifs dérivés	–	(9 660)	–	(9 660)	(1 863)	(741)	–	(2 604)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	89 649	–	89 649
<b>Total</b>	<b>35 138</b>	<b>1 415 201</b>	<b>–</b>	<b>1 450 339</b>	<b>16 933</b>	<b>1 350 920</b>	<b>–</b>	<b>1 367 853</b>

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

Au cours de la période, aucun transfert 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.



**MACKENZIE**  
Placements