

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## 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 du marché monétaire canadien 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 du marché monétaire canadien 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'exprimons ni n'exprimerons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations. En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations 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.



**MACKENZIE**  
Placements

## 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 DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
<b>Actifs courants</b>			<b>par titre (note 3)</b>		
Placements à la juste valeur	349 792	305 564	Série A	10,00	10,00
Trésorerie et équivalents de trésorerie	913 791	576 814	Série AR	10,00	10,00
Intérêts courus à recevoir	1 032	561	Série ARG	10,00	10,00
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–	Série C	10,00	10,00
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–	Série DA	10,00	10,00
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 264 615</b>	<b>882 939</b>	Série F	10,00	10,00
			Série FB	10,00	10,00
			Série G	10,00	10,00
			Série GP	10,00	10,00
			Série I	10,00	10,00
			Série J	10,00	10,00
			Série O	10,00	10,00
			Série PW	10,00	10,00
			Série PWFB	10,00	10,00
			Série PWR	10,00	–
			Série PWX	10,00	10,00
			Série R	10,00	10,00
			Série SC	10,00	10,00
			Série Investisseur	10,00	10,00
			Série LB	10,00	10,00
			Série LF	10,00	10,00
			Série LG	10,00	10,00
			Série LP	10,00	10,00
			Série LW	10,00	10,00
<b>PASSIF</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Sommes à payer pour placements achetés	–	–			
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–			
Distributions à verser	50	87			
Sommes à payer au gestionnaire	17	–			
<b>Total du passif</b>	<b>67</b>	<b>87</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>1 264 548</b>	<b>882 852</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>					
<b>par série (note 3)</b>					
Série A	48 463	34 192			
Série AR	20 359	17 474			
Série ARG	381	413			
Série C	85 374	91 580			
Série DA	22 001	6 275			
Série F	69 439	10 223			
Série FB	242	119			
Série G	107	105			
Série GP	215	15			
Série I	1 464	1 681			
Série J	209	214			
Série O	13 051	14 359			
Série PW	125 542	59 135			
Série PWFB	2 884	571			
Série PWR	2 768	–			
Série PWX	942	810			
Série R	776 606	566 085			
Série SC	89 666	76 837			
Série Investisseur	813	884			
Série LB	2 726	1 058			
Série LF	243	18			
Série LG	5	58			
Série LP	1	1			
Série LW	1 047	745			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Revenu d'intérêts	17 291	14 005
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	33	19
Profit (perte) net(te) latent(e)	–	–
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>17 324</b>	<b>14 024</b>

### Charges (note 6)

Frais de gestion	2 312	2 341
Rabais sur les frais de gestion	(5)	(7)
Frais d'administration	369	351
Intérêts débiteurs	9	6
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	2	2
Frais du Comité d'examen indépendant	3	2
Autre	8	3
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>2 698</b>	<b>2 698</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>2 698</b>	<b>2 698</b>

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>14 626</b>	<b>11 326</b>
---	---------------	---------------

Impôt étranger retenu à la source	–	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>14 626</b>	<b>11 326</b>
--	---------------	---------------

<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série A	212	238
Série AR	104	84
Série ARG	5	5
Série C	1 172	1 267
Série DA	61	40
Série E	–	–
Série F	166	158
Série FB	1	2
Série G	1	1
Série GP	2	1
Série I	23	14
Série J	3	1
Série O	277	191
Série PW	719	566
Série PWF	–	29
Série PWFB	13	6
Série PWR	24	–
Série PWX	27	20

	2020	2019
	\$	\$
Série R	11 071	7 965
Série SC	713	705
Série SP	–	1
Série Investisseur	10	12
Série LB	16	12
Série LF	–	–
Série LG	–	1
Série LP	–	–
Série LW	6	7

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

Série A	0,07	0,06
Série AR	0,06	0,06
Série ARG	0,14	0,13
Série C	0,14	0,13
Série DA	0,06	0,06
Série E	–	0,02
Série F	0,13	0,13
Série FB	0,12	0,11
Série G	0,11	0,10
Série GP	0,11	0,14
Série I	0,13	0,10
Série J	0,10	0,08
Série O	0,19	0,19
Série PW	0,11	0,10
Série PWF	–	0,02
Série PWFB	0,13	0,13
Série PWR	0,11	–
Série PWX	0,19	0,18
Série R	0,19	0,19
Série SC	0,09	0,09
Série SP	–	0,05
Série Investisseur	0,12	0,11
Série LB	0,12	0,11
Série LF	0,12	0,05
Série LG	0,14	0,12
Série LP	0,12	0,12
Série LW	0,12	0,12

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## 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 ARG		Série C		Série DA	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>34 192</b>	<b>42 900</b>	<b>17 474</b>	<b>13 501</b>	<b>413</b>	<b>444</b>	<b>91 580</b>	<b>101 933</b>	<b>6 275</b>	<b>7 382</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	212	238	104	84	5	5	1 172	1 267	61	40
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(215)	(235)	(103)	(84)	(5)	(6)	(1 172)	(1 273)	(61)	(40)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(215)	(235)	(103)	(84)	(5)	(6)	(1 172)	(1 273)	(61)	(40)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	36 602	25 098	13 169	10 499	-	-	56 405	61 857	35 373	13 308
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	1 021	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	215	229	102	75	5	5	1 172	1 244	60	39
Paiements au rachat de titres	(22 543)	(35 059)	(10 387)	(6 601)	(37)	(35)	(6 783)	(7 348)	(19 707)	(14 454)
Total des opérations sur les titres	14 274	(8 711)	2 884	3 973	(32)	(30)	(6 206)	(10 347)	15 726	(1 107)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>14 271</b>	<b>(8 708)</b>	<b>2 885</b>	<b>3 973</b>	<b>(32)</b>	<b>(31)</b>	<b>(6 206)</b>	<b>(10 353)</b>	<b>15 726</b>	<b>(1 107)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>48 463</b>	<b>34 192</b>	<b>20 359</b>	<b>17 474</b>	<b>381</b>	<b>413</b>	<b>85 374</b>	<b>91 580</b>	<b>22 001</b>	<b>6 275</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 419</b>	<b>4 290</b>	<b>1 747</b>	<b>1 350</b>	<b>41</b>	<b>44</b>	<b>9 158</b>	<b>10 193</b>	<b>627</b>	<b>738</b>
Émis	3 659	2 510	1 317	1 049	-	-	5 638	6 186	3 538	1 330
Émis à la fusion	-	102	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	22	23	11	8	1	1	119	124	6	4
Rachetés	(2 254)	(3 506)	(1 039)	(660)	(4)	(4)	(6 378)	(7 345)	(1 971)	(1 445)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>4 846</b>	<b>3 419</b>	<b>2 036</b>	<b>1 747</b>	<b>38</b>	<b>41</b>	<b>8 537</b>	<b>9 158</b>	<b>2 200</b>	<b>627</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES

	Série E		Série F		Série FB		Série G		Série GP	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>À l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>10 223</b>	<b>2 798</b>	<b>119</b>	<b>26</b>	<b>105</b>	<b>97</b>	<b>15</b>	<b>2</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	166	158	1	2	1	1	2	1
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(166)	(158)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(166)	(158)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	82 563	57 865	511	439	10	9	4 308	3 838
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	437	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	162	154	1	1	1	1	1	1
Paiements au rachat de titres	-	(2)	(23 509)	(51 031)	(389)	(348)	(9)	(2)	(4 110)	(3 826)
Total des opérations sur les titres	-	(2)	59 216	7 425	123	92	2	8	199	13
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>-</b>	<b>(2)</b>	<b>59 216</b>	<b>7 425</b>	<b>123</b>	<b>93</b>	<b>2</b>	<b>8</b>	<b>200</b>	<b>13</b>
<b>À la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>69 439</b>	<b>10 223</b>	<b>242</b>	<b>119</b>	<b>107</b>	<b>105</b>	<b>215</b>	<b>15</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 022</b>	<b>280</b>	<b>12</b>	<b>3</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Émis	-	-	8 257	5 786	51	44	1	1	431	384
Émis à la fusion	-	-	-	44	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	16	15	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	-	(2 351)	(5 103)	(39)	(35)	(1)	-	(411)	(383)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 944</b>	<b>1 022</b>	<b>24</b>	<b>12</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>21</b>	<b>1</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## 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 I		Série J		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$			
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1 681	1 319	214	-	14 359	7 016	59 135	34 050	-	16 626
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	23	14	3	1	277	191	719	566	-	29
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(16)	(15)	(2)	(2)	(276)	(193)	(718)	(566)	-	(26)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(5)	-	-	-	-	-	-	(3)	-	(4)
Total des distributions aux porteurs de titres	(21)	(15)	(2)	(2)	(276)	(193)	(718)	(569)	-	(30)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	450	166	-	-	7 895	11 662	152 677	99 129	-	3 335
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	2 398	-	573	-	2 737	-	796	-	1
Réinvestissement des distributions	21	15	2	2	276	187	718	552	-	28
Paiements au rachat de titres	(690)	(2 216)	(8)	(360)	(9 480)	(7 241)	(86 989)	(75 389)	-	(19 989)
Total des opérations sur les titres	(219)	363	(6)	215	(1 309)	7 345	66 406	25 088	-	(16 625)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(217)</b>	<b>362</b>	<b>(5)</b>	<b>214</b>	<b>(1 308)</b>	<b>7 343</b>	<b>66 407</b>	<b>25 085</b>	<b>-</b>	<b>(16 626)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1 464</b>	<b>1 681</b>	<b>209</b>	<b>214</b>	<b>13 051</b>	<b>14 359</b>	<b>125 542</b>	<b>59 135</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>168</b>	<b>132</b>	<b>21</b>	<b>-</b>	<b>1 436</b>	<b>702</b>	<b>5 914</b>	<b>3 405</b>	<b>-</b>	<b>1 663</b>
Émis	45	17	-	-	789	1 165	15 267	9 913	-	333
Émis à la fusion	-	240	-	57	-	274	-	80	-	-
Réinvestissement des distributions	2	1	-	-	28	19	72	55	-	3
Rachetés	(69)	(222)	-	(36)	(948)	(724)	(8 699)	(7 539)	-	(1 999)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>146</b>	<b>168</b>	<b>21</b>	<b>21</b>	<b>1 305</b>	<b>1 436</b>	<b>12 554</b>	<b>5 914</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES

	Série PWFB		Série PWR		Série PWX		Série R		Série SC	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>À l'ouverture</b>	<b>571</b>	<b>401</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>810</b>	<b>1 410</b>	<b>566 085</b>	<b>262 309</b>	<b>76 837</b>	<b>92 015</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	13	6	24	-	27	20	11 071	7 965	713	705
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(13)	(5)	(24)	-	(26)	(22)	(11 071)	(7 988)	(713)	(708)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(13)	(5)	(24)	-	(26)	(22)	(11 071)	(7 988)	(713)	(708)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	4 367	1 759	3 653	-	4 058	3 501	619 539	1 248 768	145 749	101 342
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	11	-	-	-	1	-	-	-	8 303
Réinvestissement des distributions	13	4	22	-	26	22	-	-	713	693
Paiements au rachat de titres	(2 067)	(1 605)	(907)	-	(3 953)	(4 122)	(409 018)	(944 969)	(133 633)	(125 513)
Total des opérations sur les titres	2 313	169	2 768	-	131	(598)	210 521	303 799	12 829	(15 175)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>2 313</b>	<b>170</b>	<b>2 768</b>	<b>-</b>	<b>132</b>	<b>(600)</b>	<b>210 521</b>	<b>303 776</b>	<b>12 829</b>	<b>(15 178)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2 884</b>	<b>571</b>	<b>2 768</b>	<b>-</b>	<b>942</b>	<b>810</b>	<b>776 606</b>	<b>566 085</b>	<b>89 666</b>	<b>76 837</b>

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>57</b>	<b>40</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>81</b>	<b>141</b>	<b>56 609</b>	<b>26 229</b>	<b>7 684</b>	<b>9 201</b>
Émis	437	176	366	-	405	350	61 954	124 877	14 573	10 135
Émis à la fusion	-	1	-	-	-	-	-	-	-	830
Réinvestissement des distributions	1	-	2	-	3	2	-	-	73	69
Rachetés	(207)	(160)	(91)	-	(395)	(412)	(40 902)	(94 497)	(13 363)	(12 551)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>288</b>	<b>57</b>	<b>277</b>	<b>-</b>	<b>94</b>	<b>81</b>	<b>77 661</b>	<b>56 609</b>	<b>8 967</b>	<b>7 684</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## 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 SP		Série Investisseur		Série LB		Série LF	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	-	7	884	1 453	1 058	1 363	18	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	1	10	12	16	12	-	-
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	(10)	(12)	(15)	(13)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(10)	(12)	(15)	(13)	-	-
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	-	-	173	57	2 970	1 080	242	22
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	512	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	10	11	15	12	-	-
Paiements au rachat de titres	-	(8)	(254)	(637)	(1 318)	(1 908)	(17)	(4)
Total des opérations sur les titres	-	(8)	(71)	(569)	1 667	(304)	225	18
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	-	(7)	(71)	(569)	1 668	(305)	225	18
<b>À la clôture</b>	-	-	813	884	2 726	1 058	243	18
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	1	88	145	106	136	2	-
Émis	-	-	17	6	298	109	24	2
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	51	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	1	1	1	1	-	-
Rachetés	-	(1)	(25)	(64)	(132)	(191)	(2)	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	-	-	81	88	273	106	24	2
	Série LG		Série LP		Série LW		Total	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	58	161	1	1	745	436	882 852	587 652
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	1	-	-	6	7	14 626	11 326
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(1)	(1)	-	-	(6)	(8)	(14 616)	(11 358)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(5)	(7)
Total des distributions aux porteurs de titres	(1)	(1)	-	-	(6)	(8)	(14 621)	(11 365)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	-	-	4	5	804	1 234	1 171 522	1 644 973
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	16 790
Réinvestissement des distributions	1	1	-	-	6	8	3 542	3 284
Paiements au rachat de titres	(53)	(104)	(4)	(5)	(508)	(932)	(793 373)	(1 369 808)
Total des opérations sur les titres	(52)	(103)	-	-	302	310	381 691	295 239
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	(53)	(103)	-	-	302	309	381 696	295 200
<b>À la clôture</b>	5	58	1	1	1 047	745	1 264 548	882 852
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>			
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	6	16	-	-	74	44		
Émis	-	-	-	1	81	122		
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	-		
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	1	1		
Rachetés	(5)	(10)	-	(1)	(51)	(93)		
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	1	6	-	-	105	74		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## 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	14 626	11 326
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(33)	(19)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	–	–
Achat de placements	(415 433)	(355 497)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	371 238	236 767
Variation des intérêts courus à recevoir	(471)	(31)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	–	4
Variation des sommes à payer au gestionnaire	17	(15)
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(30 056)</b>	<b>(107 465)</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	1 098 616	1 587 605
Paievements au rachat de titres	(720 467)	(1 296 456)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(11 116)	(7 997)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>367 033</b>	<b>283 152</b>

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

<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>336 977</b>	<b>175 687</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	576 814	401 127
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	–	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>913 791</b>	<b>576 814</b>

Trésorerie	–	65
Équivalents de trésorerie	913 912	576 749
Dette bancaire	(121)	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>913 791</b>	<b>576 814</b>

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

Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	16 820	13 974
Intérêts versés	9	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## 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>					
Banque de Montréal, taux variable 14-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 030 000	19 030	19 030
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 02-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 140 000	16 140	16 140
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,13 % 15-06-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 300 000	5 303	5 303
La Banque de Nouvelle-Écosse 3,27 % 11-01-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 240 000	2 267	2 267
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 13-01-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 000	19 999	19 999
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,08 % 15-09-2021	Canada	Gouvernement fédéral	10 000 000	10 058	10 058
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 09-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 400 000	50 400	50 400
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 08-12-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000 000	9 013	9 013
CARDS II Trust 2,16 % 15-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 500 000	13 524	13 524
Central 1 Credit Union, taux variable 05-02-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 750 000	14 740	14 740
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,15 % 17-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 450 000	5 456	5 456
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 17-12-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 500 000	15 500	15 500
Fortified Trust 2,16 % 23-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 510 000	16 536	16 536
Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	19 032 000	19 022	19 022
Genesis Trust II 1,70 % 15-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 000 000	16 999	16 999
Honda Canada Finance Inc., taux variable 17-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 150 000	9 151	9 151
Honda Canada Finance Inc., taux variable 18-12-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 860 000	1 861	1 861
Honda Canada Finance Inc., taux variable 13-09-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 000	5 000
John Deere Canada Funding Inc., taux variable 21-09-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 900 000	3 900	3 900
Banque Manuvie du Canada, taux variable 04-03-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 800 000	6 800	6 800
Banque Nationale du Canada, taux variable 12-06-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000 000	20 999	20 999
Plaza Trust, taux variable 02-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 500 000	12 500	12 500
Banque Royale du Canada 1,92 % 17-07-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 880 000	3 884	3 884
Banque Royale du Canada, taux variable 28-07-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 000	3 000	3 000
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 06-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 900 000	15 900	15 900
Crédit Toyota Canada Inc., taux variable 24-07-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 950 000	2 950	2 950
Crédit Toyota Canada Inc., taux variable 13-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 004	5 004
Crédit Toyota Canada Inc., taux variable 27-09-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	8 850 000	8 856	8 856
Zeus Receivables Trust, taux variable 25-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000 000	16 000	16 000
<b>Total des obligations</b>				<b>349 792</b>	<b>349 792</b>
<b>BILLETS À COURT TERME</b>					
Banque de Montréal 1,00 % 30-04-2020	Canada		24 950 000	24 930	24 930
Banque de Montréal 1,05 % 08-09-2020	Canada		38 500 000	38 298	38 324
Banque de Montréal 1,77 % 27-04-2020	Canada		5 000 000	4 985	4 994
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,85 % 12-06-2020	Canada		2 000 000	1 968	1 993
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,88 % 06-05-2020	Canada		12 480 000	12 364	12 458
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,88 % 05-06-2020	Canada		16 840 000	16 687	16 784
Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,68 % 25-02-2021	Canada		20 000 000	19 670	19 701
Canadian Master Trust 1,97 % 16-04-2020	Canada		6 000 000	5 962	5 995
Pipelines Enbridge Inc. 1,52 % 06-04-2020	Canada		13 000 000	12 985	12 997
Pipelines Enbridge Inc. 1,54 % 01-04-2020	Canada		4 500 000	4 496	4 500
Fusion Trust 1,23 % 08-06-2020	Canada		11 000 000	10 965	10 975
Fusion Trust 1,81 % 03-04-2020	Canada		1 600 000	1 597	1 600
Glacier Credit Card Trust 1,89 % 05-08-2020	Canada		6 000 000	5 973	5 989



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>BILLETS À COURT TERME (suite)</b>				
Gouvernement du Canada 0,30 % 15-10-2020	Canada	20 000 000	19 968	19 968
Gouvernement du Canada 0,35 % 25-06-2020	Canada	25 000 000	24 976	24 980
Gouvernement du Canada 0,38 % 25-06-2020	Canada	39 080 000	39 040	39 045
Gouvernement du Canada 0,40 % 16-04-2020	Canada	4 000 000	3 999	3 999
Inter Pipeline (Corridor) Inc. 2,03 % 22-04-2020	Canada	5 000 000	4 975	4 994
King Street Funding Trust 2,03 % 26-05-2020	Canada	8 300 000	8 139	8 275
King Street Funding Trust 2,04 % 26-05-2020	Canada	4 000 000	3 920	3 988
Lakeshore Trust 1,51 % 02-12-2020	Canada	1 000 000	989	990
Banque Manuvie du Canada 1,13 % 17-09-2020	Canada	4 900 000	4 871	4 875
Banque Manuvie du Canada 1,91 % 28-05-2020	Canada	970 000	959	967
Banque Manuvie du Canada 1,98 % 28-05-2020	Canada	11 040 000	10 826	11 007
Merit Trust 1,30 % 05-06-2020	Canada	8 000 000	7 974	7 982
Banque Nationale du Canada 1,63 % 25-02-2021	Canada	4 900 000	4 822	4 829
Plaza Trust 1,51 % 02-12-2020	Canada	8 200 000	8 108	8 118
Prime Trust 1,26 % 12-06-2020	Canada	13 300 000	13 255	13 267
Province de l'Alberta 1,74 % 21-04-2020	Canada	14 380 000	14 324	14 366
Province de l'Alberta 1,77 % 14-04-2020	Canada	13 700 000	13 640	13 691
Province de l'Alberta 1,80 % 22-05-2020	Canada	6 600 000	6 485	6 584
Province de la Colombie-Britannique 0,70 % 25-09-2020	Canada	13 950 000	13 903	13 903
Province de la Colombie-Britannique 1,40 % 25-05-2020	Canada	10 000 000	9 977	9 979
Province de la Colombie-Britannique 1,63 % 11-08-2020	Canada	7 200 000	7 147	7 158
Province du Nouveau-Brunswick 1,68 % 25-08-2020	Canada	9 000 000	8 926	8 940
Province de l'Ontario 0,80 % 20-01-2021	Canada	24 275 000	24 117	24 120
Province de l'Ontario 1,25 % 02-09-2020	Canada	20 000 000	19 891	19 895
Province de l'Ontario 1,25 % 16-09-2020	Canada	5 000 000	4 970	4 971
Province de l'Ontario 1,46 % 06-01-2021	Canada	12 000 000	11 852	11 867
Province de l'Ontario 1,60 % 18-11-2020	Canada	26 000 000	25 702	25 740
Province de l'Ontario 1,63 % 12-08-2020	Canada	10 970 000	10 795	10 906
Province de l'Ontario 1,74 % 29-04-2020	Canada	7 000 000	6 970	6 991
Province de l'Ontario 1,78 % 08-04-2020	Canada	12 000 000	11 947	11 996
Province de l'Ontario 1,78 % 20-05-2020	Canada	2 000 000	1 967	1 995
Province de l'Ontario 1,79 % 22-04-2020	Canada	1 900 000	1 870	1 898
Province de Québec 1,45 % 26-02-2021	Canada	5 700 000	5 619	5 626
Province de Québec 1,75 % 03-04-2020	Canada	39 550 000	39 469	39 546
Province de Québec 1,80 % 01-05-2020	Canada	2 655 000	2 612	2 651
Province de Québec 1,82 % 01-05-2020	Canada	7 660 000	7 614	7 649
Province de Québec 1,83 % 01-05-2020	Canada	1 000 000	994	999
Province de la Saskatchewan 1,75 % 19-05-2020	Canada	39 300 000	39 133	39 210
Reliant Trust 1,81 % 26-05-2020	Canada	13 000 000	12 942	12 965
Ridge Trust 1,81 % 07-07-2020	Canada	10 000 000	9 936	9 952
Ridge Trust 1,90 % 10-08-2020	Canada	8 390 000	8 312	8 333
Banque Royale du Canada 0,20 % 01-04-2020	Canada	70 620 000	70 619	70 620
Banque Royale du Canada 1,20 % 09-06-2020	Canada	18 000 000	17 947	17 959
Banque Royale du Canada 1,54 % 23-04-2020	Canada	40 000 000	39 947	39 963
Banque Royale du Canada 1,63 % 25-02-2021	Canada	14 000 000	13 776	13 797
Banque Royale du Canada 2,00 % 21-05-2020	Canada	7 480 000	7 334	7 460
SAFE Trust 1,90 % 25-06-2020	Canada	11 000 000	10 795	10 952
STABLE Trust 1,90 % 25-06-2020	Canada	11 000 000	10 795	10 952



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>BILLETS À COURT TERME (suite)</b>				
La Banque Toronto-Dominion 1,10 % 27-04-2020	Canada	3 560 000	3 557	3 557
La Banque Toronto-Dominion 1,10 % 30-04-2020	Canada	17 000 000	16 985	16 985
La Banque Toronto-Dominion 1,20 % 08-06-2020	Canada	12 000 000	11 965	11 973
La Banque Toronto-Dominion 1,82 % 21-12-2020	Canada	50 000 000	49 250	49 352
La Banque Toronto-Dominion 1,90 % 20-07-2020	Canada	20 000 000	19 750	19 887
<b>Total des billets à court terme</b>			<b>911 535</b>	<b>913 912</b>
Coûts de transaction			—	—
<b>Total des placements</b>			<b>1 261 327</b>	<b>1 263 704</b>
Dette bancaire				(121)
Autres éléments d'actif moins le passif				965
<b>Total de l'actif net</b>				<b>1 264 548</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Billets à court terme	72,3
Obligations	27,7
<b>Répartition régionale</b>	
Canada	99,7
États-Unis	0,3
<b>Répartition sectorielle</b>	
Obligations de sociétés	26,9
Billets à escompte sur acceptations bancaires	24,2
Billets à escompte provinciaux à court terme	22,9
Billets à escompte sur papier commercial	10,8
Billets à escompte fédéraux à court terme	7,0
Dépôts à terme canadiens	5,6
Billets à escompte de sociétés à court terme	1,4
Obligations fédérales	0,8
Billets à escompte sur billets de dépôt	0,4

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Billets à court terme	65,3
Obligations	34,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
<b>Répartition régionale</b>	
Canada	98,0
Allemagne	1,5
États-Unis	0,4
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1
<b>Répartition sectorielle</b>	
Obligations de sociétés	33,5
Billets à escompte de sociétés à court terme	24,5
Billets à escompte provinciaux à court terme	23,4
Billets à escompte sur acceptations bancaires	9,4
Billets à escompte sur papier commercial	5,2
Dépôts à terme canadiens	2,8
Obligations fédérales	1,1
Autres éléments d'actif (de passif)	0,1



**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(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 bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, 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 bénéfices 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 bénéfices), 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 4 janvier 1991

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 ARG ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

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

Les titres de série DA sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 1 000 \$ et qui participent au service d'achats périodiques par sommes fixes en une étape 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 GP sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui participent au Service de gestion de portefeuilles supervisée Mackenzie.

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 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 SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Avant le 13 juin 2013, les titres de série SC étaient connus sous le nom de série B.

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

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 J ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres de série SP ne sont plus offerts à la vente.



## NOTES ANNEXES

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

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

**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 LP sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ et qui participent au service de rééquilibrage de portefeuille de Mackenzie.

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 \$.

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

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



# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	17 janvier 1991	1,00 %	0,14 %	10,00	10,00
Série AR	8 décembre 2011	1,00 %	0,19 %	10,00	10,00
Série ARG	6 décembre 2013	0,50 %	—*	10,00	10,00
Série C	6 décembre 2013	0,50 %	—*	10,00	10,00
Série DA	10 février 2012	1,00 %	0,17 %	10,00	10,00
Série E	Aucun titre émis <sup>9)</sup>	0,40 %	0,15 %	—	—
Série F	26 septembre 2008	0,35 % <sup>6)</sup>	0,15 %	10,00	10,00
Série FB	26 octobre 2015	0,50 % <sup>11)</sup>	0,17 %	10,00	10,00
Série G	19 août 2008	0,65 %	0,14 %	10,00	10,00
Série GP	14 janvier 2016 <sup>1)</sup>	0,50 %	0,17 %	10,00	10,00
Série I	25 octobre 1999	0,70 %	0,16 %	10,00	10,00
Série J	6 juillet 2018	0,65 %	0,15 %	10,00	10,00
Série O	25 septembre 2009	— <sup>2)</sup>	—*	10,00	10,00
Série PW	22 octobre 2013	0,60 % <sup>7)</sup>	0,15 %	10,00	10,00
Série PWF	Aucun titre émis <sup>10)</sup>	0,50 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,35 % <sup>8)</sup>	0,15 %	10,00	10,00
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	0,60 %	0,15 %	10,00	—
Série PWX	2 avril 2014	— <sup>3)</sup>	— <sup>3)</sup>	10,00	10,00
Série R	8 décembre 2008	—*	—*	10,00	10,00
Série SC	28 décembre 2001	0,75 %	0,14 %	10,00	10,00
Série SP	Aucun titre émis <sup>4)</sup>	0,50 %	0,17 %	—	—
Série Investisseur	25 septembre 2009	0,50 %	0,17 %	10,00	10,00
Série LB	13 décembre 2013	0,50 %	0,14 %	10,00	10,00
Série LF	7 décembre 2018	0,35 %	0,15 %	10,00	10,00
Série LG	6 décembre 2013	0,50 %	—*	10,00	10,00
Série LP	4 février 2016 <sup>5)</sup>	0,50 %	0,14 %	10,00	10,00
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	0,50 %	0,14 %	10,00	10,00

\* Sans objet.

1) La date d'établissement initiale de la série est le 14 octobre 2009. Tous les titres de la série ont été rachetés le 4 janvier 2012. La série a par la suite fait l'objet de plusieurs rétablissements et rachats intégraux. Le dernier rétablissement, à un cours de 10,00 \$ le titre, a eu lieu le 14 janvier 2016.

2) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.

3) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 13 octobre 2009. Tous les titres de la série ont été rachetés le 9 décembre 2011. La série a par la suite fait l'objet de plusieurs rétablissements et rachats intégraux. Le dernier rétablissement, à un cours de 10,00 \$ le titre, a eu lieu le 29 avril 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 26 septembre 2018.

5) La date d'établissement initiale de la série est le 16 avril 2012. Tous les titres de la série ont été rachetés le 26 avril 2012. La série a par la suite fait l'objet de plusieurs rétablissements et rachats intégraux. Le dernier rétablissement, à un cours de 10,00 \$ le titre, a eu lieu le 4 février 2016.

6) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %. Du 1<sup>er</sup> juin au 27 septembre 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,40 %.

7) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %. Du 1<sup>er</sup> juin au 27 septembre 2018, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 0,65 %.



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

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

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

- 8) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,50 %. Du 1<sup>er</sup> juin au 27 septembre 2018, les frais de gestion pour la série PWFB étaient imputés au Fonds au taux de 0,40 %.
- 9) La date d'établissement initiale de la série est le 15 juin 2012. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 10) La date d'établissement initiale de la série est le 29 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 11) Avant le 2 août 2019, les frais de gestion pour la série FB étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.

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

Au 31 mars 2020, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 3 310 \$ et 776 606 \$ (2 013 \$ et 566 085 \$ 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, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

#### e) Fusions de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 27 mars 2018, le Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie a approuvé la fusion du Mandat privé de marché monétaire canadien Mackenzie (le « premier Fonds dissous ») avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 6 juillet 2018 en échangeant l'actif net du premier Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries PW, PWF, PWFB et PWX du premier Fonds dissous ont reçu 80 titres de série PW, 0,1 titre de série PWF, 1 titre de série PWFB et 0,1 titre de série PWX du Fonds en échange d'un actif net de 809 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 6 juillet 2018. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du premier Fonds dissous.

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 22 juin 2018, les investisseurs du Fonds ont approuvé la fusion de la Catégorie Mackenzie Marché monétaire canadien (le « second Fonds dissous ») avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 6 juillet 2018 en échangeant l'actif net du second Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries A, F, I, J, O et LB du second Fonds dissous ont reçu 102 titres de série A, 44 titres de série F, 240 titres de série I, 57 titres de série J, 274 titres de série O, 830 titres de série SC et 51 titres de série LB du Fonds en échange d'un actif net de 15 981 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 6 juillet 2018. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du second Fonds dissous.

Par suite de chaque fusion, les deux Fonds dissous ont été fermés. Les charges engagées dans le cadre de chaque fusion ont été acquittées par Mackenzie.

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

Aux 31 mars 2020 et 2019, aucun montant ne faisait l'objet d'une compensation.

#### g) Risques découlant des instruments financiers

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

Le Fonds vise un flux de revenu constant, tout en préservant le capital et en maintenant la liquidité, en investissant principalement dans des titres du marché monétaire, dans des obligations canadiennes ayant une échéance d'au plus un an ainsi que dans des billets à taux variable et des titres adossés à des créances. Le Fonds cherche à maintenir une valeur liquidative constante de 10 \$ par titre.

##### *ii. Risque de change*

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



# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## NOTES ANNEXES

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

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

##### 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 selon la durée jusqu'à l'échéance.

	31 mars 2020	31 mars 2019
Obligations	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	325 878	212 960
1 an à 5 ans	23 914	92 604
5 ans à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
Total	349 792	305 564

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

##### 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 12,4 % de l'actif net du Fonds (11,6 % en 2019).

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

	31 mars 2020	31 mars 2019
Note des obligations*	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	0,8	2,5
AA	1,9	15,3
A	9,1	15,8
BBB	–	–
Inférieure à BBB	–	–
Sans note	15,9	1,0
Total	27,7	34,6

	31 mars 2020	31 mars 2019
Note des billets à court terme*	% de l'actif net	% de l'actif net
R1 (élevée)	51,4	47,5
R1 (moyenne)	19,1	9,4
R1 (faible)	1,8	8,4
Total	72,3	65,3

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



**MACKENZIE**  
Placements



# FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE CANADIEN MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DU MARCHÉ MONÉTAIRE

## NOTES ANNEXES

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

#### h) 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	–	349 792	–	349 792	–	305 564	–	305 564
Placements à court terme	–	913 912	–	913 912	–	576 749	–	576 749
Total	–	1 263 704	–	1 263 704	–	882 313	–	882 313

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