

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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 d'obligations de sociétés 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 8 juin 2021

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds d'obligations de sociétés 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 2021 et 2020 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes et un résumé des principales méthodes comptables (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 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail à la section de notre rapport intitulée *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui se rapportent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités éthiques aux termes de ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Autres renseignements

La direction est responsable des autres renseignements contenus dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre point de vue sur les états financiers ne tient pas compte des autres renseignements, et nous n'exprimons aucune forme de conclusion donnant lieu à une assurance à cet égard. En ce qui concerne l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres renseignements décrits ci-dessus et, ce faisant, à évaluer s'ils sont considérablement incohérents avec les états financiers et nos connaissances acquises dans le cadre de l'audit ou comportent des inexactitudes significatives.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport de l'auditeur. Si, en fonction du travail que nous avons effectué relativement aux autres renseignements, nous concluons que ces derniers comportent une inexactitude significative, nous sommes tenus de la déclarer dans le présent rapport de l'auditeur. Nous n'avons rien à déclarer 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.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, la direction est responsable d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre l'exploitation, de divulguer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité d'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 les activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Les responsables de la gouvernance ont pour mandat de surveiller le processus de présentation de l'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 que, individuellement ou collectivement, elles 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 aspects du contrôle interne pertinents pour l'audit afin d'établir des procédures qui conviennent 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 des conclusions quant au bien-fondé de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, 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 de 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. Toutefois, des situations ou des événements futurs pourraient amener le Fonds à mettre fin à 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 8 juin 2021

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 mars (en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021 \$	2020 \$	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
			par titre		par série		
			2021	2020	2021	2020	
ACTIF							
Actifs courants			Série A	4,35	3,92	161 332	168 555
Placements à la juste valeur	404 718	366 267	Série AR	9,31	8,40	2 299	1 879
Trésorerie et équivalents de trésorerie	18 046	31 637	Série D	9,22	8,32	620	466
Intérêts courus à recevoir	4 369	5 842	Série F	4,58	4,13	64 400	49 771
Dividendes à recevoir	25	–	Série FB	10,02	9,04	192	185
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 570	1 376	Série G	8,56	7,73	266	255
Sommes à recevoir pour titres émis	189	69	Série I	4,22	3,82	161	212
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	3	Série J	10,83	9,78	159	165
Marge sur instruments dérivés	–	578	Série O	8,80	7,94	10 571	9 972
Profits latents sur les contrats dérivés	3 501	2 216	Série PW	9,42	8,50	132 747	123 088
Total de l'actif	433 420	407 988	Série PWFB	9,73	8,78	1 241	1 032
			Série PWR	10,17	9,18	817	377
PASSIF			Série PWT8	10,34	9,78	45	44
Passifs courants			Série PWX	9,30	8,40	2 976	1 913
Sommes à payer pour placements achetés	20 349	3 119	Série PWX8	11,35	10,60	46	40
Sommes à payer pour titres rachetés	548	588	Série R	8,88	8,01	2 680	1 705
Sommes à payer au gestionnaire	14	14	Série S	8,62	7,78	21 437	18 903
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	16 805	Série LB	9,73	8,78	2 281	2 533
Total du passif	20 911	20 526	Série LF	10,13	9,14	696	76
Actif net attribuable aux porteurs de titres	412 509	387 462	Série LW	9,78	8,83	7 543	6 291
						412 509	387 462

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	796	390
Revenu d'intérêts	20 617	26 396
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	8 049	32 460
Profit (perte) net(te) latent(e)	39 237	(65 611)
Revenu tiré du prêt de titres	22	66
Revenu provenant des rabais sur les frais	21	5
Total des revenus (pertes)	68 742	(6 294)
Charges (note 6)		
Frais de gestion	4 654	5 281
Rabais sur les frais de gestion	(15)	(16)
Frais d'administration	695	776
Intérêts débiteurs	3	36
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	15	49
Frais du comité d'examen indépendant	1	2
Autre	1	2
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	5 354	6 130
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	5 354	6 130
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	63 388	(12 424)
Impôt étranger retenu à la source	1	9
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	63 387	(12 433)

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)

	par titre		par série	
	2021	2020	2021	2020
Série A	0,64	(0,11)	25 889	(5 574)
Série AR	1,30	(0,45)	318	(89)
Série D	1,33	(0,35)	80	(18)
Série F	0,68	(0,10)	9 397	(1 356)
Série FB	1,54	(0,19)	31	(5)
Série G	1,26	(0,27)	40	(10)
Série I	0,66	(0,09)	31	(5)
Série J	1,61	(0,30)	25	(6)
Série O	1,43	(0,05)	1 719	(65)
Série PW	1,39	(0,30)	20 034	(4 436)
Série PWFB	1,47	(0,25)	182	(29)
Série PWR	1,34	(0,99)	78	(24)
Série PWT8	1,58	(0,32)	5	(1)
Série PWX	1,40	(0,21)	447	(45)
Série PWX8	1,84	(0,24)	8	–
Série R	1,31	(0,15)	340	(32)
Série S	1,37	(0,20)	3 346	(464)
Série LB	1,45	(0,27)	370	(88)
Série LF	1,05	(1,78)	15	(7)
Série LW	1,42	(0,22)	1 032	(179)
			63 387	(12 433)

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série FB	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	168 555	236 418	1 879	1 759	466	455	49 771	67 426	185	249
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	25 889	(5 574)	318	(89)	80	(18)	9 397	(1 356)	31	(5)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(7 979)	(8 713)	(103)	(74)	(28)	(23)	(3 491)	(2 971)	(10)	(11)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(7 979)	(8 713)	(103)	(74)	(28)	(23)	(3 495)	(2 975)	(10)	(11)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	21 405	27 820	755	764	201	194	18 751	7 962	45	73
Réinvestissement des distributions	7 212	7 802	103	74	27	22	2 911	2 356	10	11
Paiements au rachat de titres	(53 750)	(89 198)	(653)	(555)	(126)	(164)	(12 935)	(23 642)	(69)	(132)
Total des opérations sur les titres	(25 133)	(53 576)	205	283	102	52	8 727	(13 324)	(14)	(48)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(7 223)	(67 863)	420	120	154	11	14 629	(17 655)	7	(64)
À la clôture	161 332	168 555	2 299	1 879	620	466	64 400	49 771	192	185

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	42 955	55 478	224	193	56	50	12 044	15 021	21	25
Émis	5 056	6 496	83	84	22	22	4 268	1 763	4	8
Réinvestissement des distributions	1 691	1 833	11	8	3	2	647	526	1	1
Rachetés	(12 594)	(20 852)	(71)	(61)	(14)	(18)	(2 894)	(5 266)	(7)	(13)
Titres en circulation, à la clôture	37 108	42 955	247	224	67	56	14 065	12 044	19	21

	Série G		Série I		Série J		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	255	334	212	303	165	203	9 972	20 915	123 088	138 779
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	40	(10)	31	(5)	25	(6)	1 719	(65)	20 034	(4 436)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(13)	(13)	(10)	(12)	(8)	(8)	(661)	(743)	(6 709)	(6 201)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(10)	(11)
Total des distributions aux porteurs de titres	(13)	(13)	(10)	(12)	(8)	(8)	(661)	(743)	(6 719)	(6 212)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	3	4	-	10	-	-	426	122	19 671	25 279
Réinvestissement des distributions	12	12	10	12	8	8	601	705	6 214	5 681
Paiements au rachat de titres	(31)	(72)	(82)	(96)	(31)	(32)	(1 486)	(10 962)	(29 541)	(36 003)
Total des opérations sur les titres	(16)	(56)	(72)	(74)	(23)	(24)	(459)	(10 135)	(3 656)	(5 043)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	11	(79)	(51)	(91)	(6)	(38)	599	(10 943)	9 659	(15 691)
À la clôture	266	255	161	212	159	165	10 571	9 972	132 747	123 088

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	33	40	55	73	17	19	1 255	2 424	14 482	15 033
Émis	-	-	-	2	-	-	49	13	2 134	2 721
Réinvestissement des distributions	1	1	2	3	1	1	70	82	672	617
Rachetés	(3)	(8)	(19)	(23)	(3)	(3)	(173)	(1 264)	(3 192)	(3 889)
Titres en circulation, à la clôture	31	33	38	55	15	17	1 201	1 255	14 096	14 482

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série PWFB		Série PWR		Série PWT8		Série PWX	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	1 032	1 104	377	–	44	51	1 913	1 951
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	182	(29)	78	(24)	5	(1)	447	(45)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(66)	(58)	(30)	(12)	(2)	(2)	(185)	(117)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(2)	(2)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(66)	(58)	(30)	(12)	(4)	(4)	(185)	(117)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	212	314	460	507	–	–	1 062	136
Réinvestissement des distributions	66	58	30	12	3	2	185	117
Paiements au rachat de titres	(185)	(357)	(98)	(106)	(3)	(4)	(446)	(129)
Total des opérations sur les titres	93	15	392	413	–	(2)	801	124
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	209	(72)	440	377	1	(7)	1 063	(38)
À la clôture	1 241	1 032	817	377	45	44	2 976	1 913

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Augmentation (diminution) des titres du Fonds : (note 7)								
Titres en circulation, à l'ouverture	118	116	41	–	4	5	228	214
Émis	22	33	46	51	–	–	120	15
Réinvestissement des distributions	7	6	3	1	–	–	20	13
Rachetés	(19)	(37)	(10)	(11)	–	(1)	(48)	(14)
Titres en circulation, à la clôture	128	118	80	41	4	4	320	228

	Série PWX8		Série R		Série S		Série LB	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	40	44	1 705	1 995	18 903	19 285	2 533	3 699
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	8	–	340	(32)	3 346	(464)	370	(88)
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(3)	(3)	(146)	(113)	(1 306)	(1 165)	(109)	(129)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(2)	(1)	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(5)	(4)	(146)	(113)	(1 306)	(1 165)	(109)	(129)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	–	919	225	465	452	513	505
Réinvestissement des distributions	3	1	38	8	1 306	1 165	108	128
Paiements au rachat de titres	–	(1)	(176)	(378)	(1 277)	(370)	(1 134)	(1 582)
Total des opérations sur les titres	3	–	781	(145)	494	1 247	(513)	(949)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	6	(4)	975	(290)	2 534	(382)	(252)	(1 166)
À la clôture	46	40	2 680	1 705	21 437	18 903	2 281	2 533

	Titres		Titres		Titres		Titres	
Augmentation (diminution) des titres du Fonds : (note 7)								
Titres en circulation, à l'ouverture	4	4	213	229	2 429	2 281	289	388
Émis	–	–	105	26	54	54	54	54
Réinvestissement des distributions	–	–	4	1	154	138	11	13
Rachetés	–	–	(20)	(43)	(151)	(44)	(119)	(166)
Titres en circulation, à la clôture	4	4	302	213	2 486	2 429	235	289

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série LF		Série LW		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	76	–	6 291	8 896	387 462	503 866
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	15	(7)	1 032	(179)	63 387	(12 433)
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	(7)	(1)	(350)	(348)	(21 216)	(20 717)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(4)	(3)
Rabais sur les frais de gestion	–	–	(1)	(1)	(15)	(16)
Total des distributions aux porteurs de titres	(7)	(1)	(351)	(349)	(21 235)	(20 736)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	605	83	1 489	691	66 982	65 141
Réinvestissement des distributions	7	1	350	349	19 204	18 524
Paiements au rachat de titres	–	–	(1 268)	(3 117)	(103 291)	(166 900)
Total des opérations sur les titres	612	84	571	(2 077)	(17 105)	(83 235)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	620	76	1 252	(2 605)	25 047	(116 404)
À la clôture	696	76	7 543	6 291	412 509	387 462
Augmentation (diminution) des titres du Fonds : (note 7)	Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	8	–	713	928		
Émis	60	8	154	72		
Réinvestissement des distributions	1	–	36	36		
Rachetés	–	–	(132)	(323)		
Titres en circulation, à la clôture	69	8	771	713		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	63 387	(12 433)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(4 588)	(17 150)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(39 237)	65 610
Achat de placements	(198 227)	(251 522)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	201 001	338 583
Variation des intérêts courus à recevoir	1 473	1 804
Variation des dividendes à recevoir	(25)	–
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	1	(3)
Variation de la marge sur instruments dérivés	578	(578)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	–	14
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	24 363	124 325

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	43 992	32 112
Paievements au rachat de titres	(80 461)	(133 878)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(2 031)	(2 212)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(38 500)	(103 978)

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

	(14 137)	20 347
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	31 637	11 809
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	546	(519)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	18 046	31 637

Trésorerie	9 919	31 637
Équivalents de trésorerie	8 127	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	18 046	31 637

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

Dividendes reçus	771	390
Impôts étrangers payés	1	9
Intérêts reçus	22 090	28 200
Intérêts versés	3	36

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	61
407 International Inc. 2,43 % 04-05-2027, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	62	62
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	25	23
99 Escrow Issuer Inc. 7,50 % 15-01-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	178	171
A&V Holdings Midco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	230 393 USD	269	289
ADS Tactical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	390 000 USD	484	488
Adtalem Global Education Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 040 000 USD	1 308	1 297
Adtalem Global Education Inc. 5,50 % 01-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 260 000 USD	1 600	1 575
Advantage Sales & Marketing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	339 150 USD	436	426
AES Panama Generation Holdings SRL 4,38 % 31-05-2030, rachetables 2030	Panama	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	801	784
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 350	1 237
Albertsons Cos. Inc. 4,88 % 15-02-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 120 000 USD	1 472	1 445
Alimentation Couche-Tard inc. 3,899 % 01-11-2022, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 500 000	4 500	4 726
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	90
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	43 000	43	43
AltaLink, L.P. 1,51 % 11-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	37
Altice France SA 2,13 % 15-02-2025, rachetables 2022	France	Sociétés – Non convertibles	820 000 EUR	1 183	1 166
Amentum Government Services Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	410 000 USD	535	518
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	71
Antero Resources Corp. 5,63 % 01-06-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	213	303
Apache Corp. 5,10 % 01-09-2040, rachetables 2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	789	754
Apex Tool Group LLC 9,00 % 15-02-2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	424	429
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	77
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	77	77
Arcos Dorados Holdings Inc. 5,88 % 04-04-2027, rachetables 2022	Uruguay	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 160	1 145
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027, rachetables 2022 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 275	1 258
Ardagh Metal Packaging 4,00 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	420	415
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	Irlande	Sociétés – Non convertibles	315 000 USD	414	405
Vins Arterra Canada Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2027 (\$ US)	Canada	Prêts à terme	2 793 000 USD	3 620	3 518
Vins Arterra Canada Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-11-2027	Canada	Prêts à terme	1 596 000	1 580	1 588
Ashtead US Holdings Inc. 4,25 % 01-11-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	718	739
Astoria Energy LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	270 000 USD	342	340
Asurion LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	199 500 USD	252	249
AT&T Inc., taux variable 25-03-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	48	48
AT&T Inc. 1,65 % 01-02-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	49
AT&T Inc. 2,25 % 01-02-2032, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	133	118
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	100
Atlantic Power Corp. 5,95 % 23-06-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 200 000	2 880	3 400

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
ATS Automation Tooling Systems 4,13 % 15-12-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 USD	2 576	2 511
Autokiniton US Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	410 000 USD	514	514
Bank of America Corp., taux variable 24-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	64
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000	88	89
Bank of America Corp. 6,50 % 31-12-2049, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	688	862
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	125
Banque de Montréal 1,76 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	136 000	136	137
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	650
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	269
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	175
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,40 % 01-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	189	183
Bausch Health Cos. Inc. 5,50 % 01-11-2025, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	854	840
Bausch Health Cos. Inc. 9,00 % 15-12-2025, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 253	1 366
Bausch Health Cos. Inc. 8,50 %, 31-01-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	605 000 USD	873	844
Baytex Energy Corp. 5,63 % 01-06-2024, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	602 000 USD	650	712
bclMC Realty Corp. 1,06 % 12-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
bclMC Realty Corp. 1,68 % 03-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	59 000	59	57
bclMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	56
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	735	789
Bell Canada Inc. 1,65 % 16-08-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 080 000	2 080	2 016
Berry Corp. 7,00 % 15-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	394	390
Berry Global Inc. 4,50 % 15-02-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	213	219
Black Knight InfoServ LLC 3,63 % 01-09-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	636	594
BMW Canada Auto Trust 0,33 % 20-07-2023	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	35 871	36	36
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	33
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	177	188
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	86
Brookfield Property REIT Inc. 5,75 % 15-05-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	673	830
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000	53	51
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	42	45
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	49	53
Brookfield Renewable Partners ULC 3,33 % 13-08-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	46
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 360 000 USD	1 809	1 788
BWAY Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	302 853 USD	360	373

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 234 000 USD	1 620	1 552
Caesars Resort Collection LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	398 000 USD	525	502
California Resources Corp. 7,13 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 190 000 USD	1 522	1 525
Canada Goose Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2027	Canada	Prêts à terme	2 882 775 USD	3 788	3 631
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	14	15
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	176 000	176	176
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	324
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
Banque canadienne de l'Ouest 1,57 % 14-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	87
Banque canadienne de l'Ouest, taux variable 31-07-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 500	1 509
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	55
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	101	96
CARDS II Trust 2,43 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	115
Carnival Corp. 9,88 % 01-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 380 000 USD	2 013	2 039
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 500	1 566
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000 USD	3 314	3 356
Cascades inc. 5,38 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 760 000 USD	2 450	2 336
CBS Radio Inc. 7,25 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	485 000 USD	644	632
CCO Holdings LLC 5,75 % 15-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	813 000 USD	1 054	1 056
CCO Holdings LLC 5,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	855 000 USD	1 126	1 109
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 630 000 USD	3 624	3 554
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	437	416
Cemex SAB de CV 7,38 % 05-06-2027, rachetables 2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	271	285
Enovus Energy Inc. 5,38 % 15-07-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 510 000 USD	2 020	2 135
Enovus Energy Inc. 6,75 % 15-11-2039, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	525	533
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	305	312
Centennial Resource Production LLC 5,38 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	451	432
Centennial Resource Production LLC 6,88 % 01-04-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	385	382
CenturyLink Inc. 4,00 % 15-02-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	443	436
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	56	49
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	91	81
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	50	48
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
Cineplex Inc. 7,50 % 26-02-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 160	1 188
City Brewing Co. LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	400 000 USD	500	500
Clarios Global LP 6,75 % 15-05-2025, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	352	336
Clearway Energy Operating LLC 4,75 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	785 000 USD	1 036	1 029
The Clorox Co. 1,80 % 15-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	84	72

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Columbia Care Inc. 13,00 % 14-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 355	1 290
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 140 000 USD	1 489	1 535
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	Royaume-Uni	Prêts à terme	250 470 USD	328	314
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 070 000 USD	1 418	1 437
ConocoPhillips 3,75 % 01-10-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	680 000 USD	853	944
Constellium NV 5,88 % 15-02-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 080 000 USD	1 494	1 400
Continental Resources Inc. 4,50 % 15-04-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	667	651
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	550	596
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	21 455 USD	28	27
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	561 673 USD	732	706
Costco Wholesale Corp. 1,38 % 20-06-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	126	112
Cowen Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	430 000 USD	534	539
CP Atlas Buyer Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 27-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	200 000 USD	259	250
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	890 000	752	814
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	32
CrownRock LP/CrownRock Finance Inc. 5,63 % 15-10-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	945	912
CSC Holdings LLC 6,75 % 15-11-2021, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 005 000 USD	1 053	1 301
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	796	792
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	609	558
CVS Health Corp. 3,70 % 09-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	79	72
Daseke Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	280 000 USD	353	353
Diamond Sports Group LLC 5,38 % 15-08-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 180 000 USD	1 452	1 068
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 188	703
Dollar General Corp. 4,13 % 01-05-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	255	240
Dollar General Corp. 3,50 % 03-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	797	756
Dollarama inc. 1,51 % 20-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	29
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
DRW Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	316 800 USD	416	398
eG Global Finance PLC 6,75 % 07-02-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 940	1 933
Empire Communities Corp. 7,00 % 15-12-2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 780 000 USD	2 327	2 367
Empire Communities Corp. 7,38 % 15-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 058
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Empire Today LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	360 000 USD	448	452

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	990 000 USD	1 235	1 235
Enbridge Gas Inc. 2,50 % 05-08-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 01-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
Enbridge Inc. 3,94 % 13-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 500 000	2 500	2 636
Enbridge Inc. 2,44 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	52
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 790 000	4 803	5 004
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	2 062	2 136
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Energizer Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	240 000 USD	304	301
Energy Transfer LP 5,88 % 15-01-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	482	497
Energy Transfer Partners LP, taux variable 15-02-2166, perpétuelles, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 490 000 USD	1 897	1 654
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	43
EPCOR Utilities Inc. 2,90 % 19-05-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	37
The Estée Lauder Cos. Inc. 1,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	56 000 USD	71	68
Exxon Mobil Corp. 2,61 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	83	77
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,63 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	970 000 USD	1 151	1 260
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,85 % 17-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	804	897
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	293 000	294	292
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Inde	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	576	574
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,42 % 04-10-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	52
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 26-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	611 680 USD	805	767
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2021 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	1 270 000 USD	1 680	1 626
Compagnie Crédit Ford du Canada 2,58 % 10-05-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	2 002
Ford Motor Co. 9,00 % 22-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	489	549
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	827 000 USD	1 062	1 191
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	190	208
Gannett Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	307 992 USD	386	391
Garrett LX I SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-03-2028 (\$ US)	Luxembourg	Prêts à terme	330 000 USD	416	413
Garrett LX I SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-03-2028	Luxembourg	Prêts à terme	320 000 EUR	480	470
General Motors Co. 6,80 % 01-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	503	564
GFL Environmental Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-05-2025	Canada	Prêts à terme	2 833 647 USD	3 597	3 567
GFL Environmental Inc. 3,75 % 01-08-2025, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000 USD	1 478	1 428
GFL Environmental Inc. 5,13 % 15-12-2026, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	1 600	1 603
GFL Environmental Inc. 4,00 % 01-08-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 325	1 246
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	945 000 USD	1 201	1 154
Gibson Energy Inc. 2,85 % 14-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 490 000	2 529	2 545

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 680 000	1 687	1 663
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	956	938
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	168 000	168	164
Gouvernement des Bahamas 8,95 % 15-10-2032	Bahamas	Gouvernements étrangers	800 000 USD	1 035	1 072
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	28 000	28	27
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	Canada	Gouvernement fédéral	76 000	76	77
Grab Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-01-2026	Singapour	Prêts à terme	220 000 USD	270	282
Fonds de placement immobilier H&R 2,91 % 02-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Fonds de placement immobilier H&R 2,63 % 19-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	98
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	863	878
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 660 000 USD	2 206	2 103
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	785 000 USD	1 052	1 136
HCA Inc. 5,63 % 01-09-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	240	217
Honda Canada Finance Inc., taux variable 26-02-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	97
Horizon Therapeutics USA Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	440 000 USD	558	552
The Howard Hughes Corp. 4,13 % 01-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	166	160
Hudson River Trading LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	500 000 USD	614	624
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	42	42
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	89
Hydro One Inc. 1,69 % 16-01-2031, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	56
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	68
IAMGOLD Corp. 5,75 % 15-10-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	922	895
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Intact Corporation financière 1,93 % 16-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	57
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	18 000	18	18
Intelligent Packaging Ltd. Finco Inc. 6,00 % 15-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 977	1 948
Intelsat Jackson Holdings SA 9,75 % 15-07-2025, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	635 000 USD	839	501
Inter Pipeline Ltd. 3,776 % 30-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 000	5 000	5 168
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 495 000	4 691	4 760
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 090	1 142
ION Trading Finance Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028 (\$ US)	États-Unis	Prêts à terme	240 000 USD	301	302
ION Trading Finance Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-03-2028	Irlande	Prêts à terme	280 000 EUR	415	413
Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	584	603
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	652	620
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 410 000 USD	1 931	1 828
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	52

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	160 000 USD	201	199
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-01-2027	États-Unis	Prêts à terme	285 665 USD	360	356
JBS Investments II GmbH 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	72	80
John Deere Financial Inc. 1,34 % 08-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	68
Journey Personal Care Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	340 000 USD	427	428
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	167 000	167	166
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	318 363 USD	394	393
Kestrel Bidco Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-08-2026	Canada	Prêts à terme	1 051 139 USD	1 388	1 284
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 770 000	4 908	5 175
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 008
KFC Holding Co. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	970 000 USD	1 271	1 258
Kronos Acquisition Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	309 225 USD	393	384
Kronos Acquisition Holdings Inc. 5,00 % 31-12-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	760 000 USD	968	956
Kronos Acquisition Holdings Inc. 7,00 % 31-12-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	940 000 USD	1 197	1 139
Produits Kruger s.e.c. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	500
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 602 000	3 545	3 727
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	365 000 USD	505	492
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 439	1 484
Lamar Media Corp. 4,00 % 15-02-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	790 000 USD	1 015	993
Lamb Weston Holdings Inc. 4,63 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	577	561
Lamb Weston Holdings Inc. 4,88 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 440 000 USD	1 947	1 878
Laredo Petroleum Inc. 9,50 % 15-01-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	347	341
Laredo Petroleum Inc. 10,13 % 15-01-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	87	85
Banque Laurentienne du Canada 1,15 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	63
LBM Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	229 091 USD	291	287
LBM Acquisition LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 08-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	50 909 USD	65	64
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	36
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	340 000 USD	420	415
Lions Gate Entertainment Inc. 5,50 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	566	564
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	230	241
Les Compagnies Loblaw Itée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	77
LogMeln Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-08-2027	États-Unis	Prêts à terme	349 125 USD	451	438
Lower Mattagami Energy LP 3,42 % 20-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	74	76
LSF10 XL Bidco SCA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2028	Luxembourg	Prêts à terme	280 000 EUR	412	411

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 000	102	101
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	62
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	199
Mastercard Inc. 1,90 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	33 000 USD	42	41
Matador Resources Co. 5,88 % 15-09-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	560	553
Mattel Inc. 3,15 % 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	698	691
Mattel Inc. 3,38 % 01-04-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	809	831
MEG Energy Corp. 6,50 % 15-01-2025, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 288 000 USD	2 938	2 972
MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 200 000 USD	5 513	5 538
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 350 000 USD	1 721	1 706
Mercer International Inc. 5,13 % 01-02-2029 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	419	429
Metronet Systems Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	189 522 USD	241	239
Minerva SA 4,38 % 18-03-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	626	615
Molina Healthcare Inc. 5,38 % 15-11-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	566	567
Morgan Stanley, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	180
Murphy Oil Corp. 6,88 % 15-08-2024, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	440	450
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	94
Banque Nationale du Canada, taux variable 18-08-2026, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
Neenah Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2027	États-Unis	Prêts à terme	248 125 USD	332	313
Netflix Inc. 4,88 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	670	758
New Arclyn US Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	430 000 USD	540	540
New Red Finance Inc. 4,25 % 15-05-2024, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 367 000 USD	1 793	1 741
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 160 000 USD	4 158	3 831
New Trojan Parent Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	220 000 USD	279	275
New Trojan Parent Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	101	100
Newco Financing Partnership, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	900 000 USD	1 165	1 129
Nielsen Holdings PLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	330 000 USD	419	414
Nissan Canada Inc. 1,63 % 18-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000	42	42
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	845	832
Northern Oil and Gas Inc. 8,13 % 01-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	405	401
NOVA Chemicals Corp. 5,25 % 01-08-2023, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 040 000 USD	3 526	3 860
NOVA Chemicals Corp. 4,88 % 01-06-2024, rachetables 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	863 000 USD	1 166	1 136
NRG Energy Inc. 3,75 % 15-06-2024, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	357	357
NRG Energy Inc. 4,45 % 15-06-2029, rachetables 2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	551	561
Numericable-SFR 7,38 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	France	Sociétés – Non convertibles	1 325 000 USD	1 876	1 733
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 210 000	3 097	3 124
Occidental Petroleum Corp. 2,90 % 15-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 009	1 037
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	323	317

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
OneDigital Borrower LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	311 915 USD	405	393
OneDigital Borrower LLC, prêt à terme B à prélèvement différé de premier rang, taux variable 30-10-2027	États-Unis	Prêts à terme	30 641 USD	40	39
Ontario Power Generation Inc. 2,89 % 08-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	64
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	44	42
Ontario Power Generation Inc. 3,22 % 08-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	60 000	60	58
Owens-Brockway Glass Container Inc. 6,63 % 13-05-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	1 032	999
Panther BF Aggregator 2 LP 6,25 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	461	441
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	565 000 USD	763	765
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 870 000 USD	4 873	4 881
Corporation Parkland 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 790 000	9 790	9 791
Corporation Pétroles Parkland 6,50 % 21-01-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	1 077
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 410	1 517
PayPal Holdings Inc. 1,35 % 01-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	42	38
PayPal Holdings Inc. 2,30 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	56	50
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	131	131
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	42
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	22	21
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 440 000	3 440	3 341
Peraton Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	152 179 USD	191	192
Peraton Corp., prêt à terme B à prélèvement différé de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	267 821 USD	335	337
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	2 080 000 USD	2 777	2 739
Plaze Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	278 602 USD	358	349
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	169 575 USD	216	214
Precision Drilling Corp. 7,75 % 15-12-2023, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 585 000 USD	2 093	2 000
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000	12	10
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	70 000	71	70
Quad/Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	50
Québecor Média inc. 6,63 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 725 000	5 781	6 180
QVC Inc. 4,38 % 01-09-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	714	686
Rackspace Technology Global Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	360 000 USD	458	449
Rackspace Technology Global Inc. 3,50 % 15-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	888	847
RailWorks Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	345 625 USD	437	438

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Rather Outdoors Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	190 000 USD	239	240
Real Hero Merger Sub 2 Inc. 6,25 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	417	428
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	66
Rite Aid Corp. 6,13 % 01-04-2023, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	975 000 USD	1 081	1 217
Rite Aid Corp. 7,50 % 01-07-2025, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	565 000 USD	626	739
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 205 000 USD	1 192	1 483
Rogers Communications Inc. 4,00 % 06-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 785 000	4 893	4 965
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	95	97
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	52
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
Banque Royale du Canada, taux variable 28-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	122 000	122	117
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	593
Banque Royale du Canada, taux variable 24-02-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	207
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 720 000	1 720	1 804
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	42 000	42	42
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
Schweitzer-Mauduit International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 23-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	410 000 USD	511	515
Service Corp. International 3,38 % 15-08-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 100	1 046
Shaw Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	131	128
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Signal Parent Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	260 000 USD	326	325
Signify Health LLC, prêt à terme de premier rang 23-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	339 150 USD	430	430
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	934	924
Sinclair Television Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	330 000 USD	414	413
Sinclair Television Group Inc. 5,13 % 15-02-2027, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	758	753
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	720 000 USD	955	884
Sirius XM Radio Inc. 5,00 % 01-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	555 000 USD	730	732
SmartCentres Real Estate Investment Trust 1,74 % 16-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Sorenson Communications LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	340 000 USD	420	428
Source energy Services 10,50 % 15-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 137 926	2 263	694
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	100 000	100	95
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	748	757
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	370 000 USD	459	465

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Specialty Pharma III Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	300 000 USD	372	373
Sprint Capital Corp. 6,88 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	555 000 USD	629	880
Sprint Corp. 7,25 % 15-09-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 058	1 289
Sprint Corp. 7,88 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 486 000 USD	3 157	3 572
SRS Distribution Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	424 625 USD	554	533
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust 2,15 % 17-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust 1,82 % 01-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
Financière Sun Life inc., taux variable 10-05-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	114
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	95
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	69	67
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000 000	6 086	6 186
Supérieur Plus S.E.C. 5,13 % 27-08-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 005	1 044
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	903	898
Switch Ltd. 3,75 % 15-09-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	785 000 USD	1 018	973
Talen Energy Supply LLC 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	784	743
Tallgrass Energy Partners LP 5,50 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	515 000 USD	672	634
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	56	53
Teine Energy Ltd. 6,88 % 30-09-2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	2 058	1 889
TéléSAT Canada 4,88 % 01-06-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 400 000 USD	3 191	3 022
TéléSAT Canada 6,50 % 15-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	636	607
TELUS Corp. 3,35 % 15-03-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 000	4 021	4 171
TELUS Corp. 2,35 % 27-01-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	104
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	65
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	765	748
Tenet Healthcare Corp. 4,88 % 01-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	261	249
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 280 000 USD	1 674	1 682
Terex Corp. 5,00 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 160 000 USD	1 452	1 509
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 080 000 USD	1 495	1 468
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	253	249
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	760 394 USD	997	948
Tervita Corp. 11,00 % 01-12-2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 535 000 USD	3 267	3 618
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,00 % 15-04-2024	Israël	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	593	616
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6,75 % 01-03-2028, rachetables 2027	Israël	Sociétés – Non convertibles	695 000 USD	896	983
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	1 460 000 USD	1 570	1 830
Thomson Reuters Corp. 2,24 % 14-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	113
T-Mobile USA Inc. 3,50 % 15-04-2025, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	57	54

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	255	247
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	931	981
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, rachetables 2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	68	61
T-Mobile USA Inc. 2,25 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	36
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	38
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	62	63
La Banque Toronto-Dominion 1,13 % 09-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
La Banque Toronto-Dominion 1,89 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	335 000	335	332
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	38 000 USD	48	48
TransAlta Corp. 6,50 % 15-03-2040	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 371	1 417
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	308	315
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	193
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 600 000	4 463	4 706
Triton Water Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	440 000 USD	543	551
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 305 000 USD	3 000	3 117
Uber Technologies Inc. 7,50 % 15-05-2025, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	592	571
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 805 000 USD	2 412	2 458
Under Armour Inc. 3,25 % 15-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	79 000 USD	97	100
Uniti Group LP 6,50 % 15-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	601	587
UPC Financing Partnership, prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 31-01-2029	États-Unis	Prêts à terme	900 000 USD	1 165	1 129
US Radiology Specialists Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-12-2027	États-Unis	Prêts à terme	249 375 USD	312	315
Vector Group Ltd. 5,75 % 01-02-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	585	598
Veregy, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-11-2027	États-Unis	Prêts à terme	329 175 USD	422	416
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	53	53
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	121 000	121	122
Verizon Communications Inc. 2,55 % 21-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	42	42
Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000	47	48
ViaSat Inc. 6,50 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	543	531
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 651	1 597
Vidéotron Itée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 715 000	7 766	8 627
Vidéotron Itée 5,13 % 15-04-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 865 000 USD	2 497	2 479
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	434	407
VistaJet Malta Finance PLC 10,50 % 01-06-2024, rachetables 2022 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	1 596	1 661
Vistra Operations Co. LLC 5,50 % 01-09-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	516	515
VMED 02 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 670 000 USD	2 208	2 026
VRX Escrow Corp. 6,13 % 15-04-2025, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 725 000 USD	2 067	2 223
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	431 965 USD	564	545
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	300 000 EUR	465	435
W&T Offshore Inc. 9,75 % 01-11-2023, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	638	646

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Walmart Inc. 3,70 % 26-06-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	209	190
Walmart Inc. 3,63 % 15-12-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	85 000 USD	138	119
WDB Holding PA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	260 000 USD	326	321
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	174
Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	45	44
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	29	31
Whole Earth Brands Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	410 000 USD	519	512
WildBrain Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-03-2028	Canada	Prêts à terme	2 000 000 USD	2 451	2 496
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	1 165 000	972	1 095
Women's Care Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-01-2028	États-Unis	Prêts à terme	260 000 USD	328	328
WPX Energy Inc. 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	336 000 USD	389	456
Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	277 849 USD	341	350
Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027	Canada	Prêts à terme	1 849 831 USD	2 414	2 329
YPF SA 6,95 % 21-07-2027	Argentine	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	252	185
Yum! Brands Inc. 3,63 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	224	206
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	361	353
Total des obligations				381 723	383 599
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	71 247	1 497	1 795
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de télécommunications	5 781	90	95
BCE Inc., priv., série AJ	Canada	Services de télécommunications	2 557	38	41
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de télécommunications	19 760	283	305
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	3 169	81	81
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	49 058	1 164	1 249
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	2 678	66	67
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 9	Canada	Services publics	193	5	5
Calfrac Well Services Ltd.	Canada	Énergie	126 878	2 221	494
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	164 970	1 806	2 074
CHC Group LLC	Îles Caïmans	Énergie	420 610	4 967	11
Columbia Care Inc., bons de souscription éch. 14-05-2023	Canada	Soins de santé	57 000	–	129
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	33 375	834	834
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	13 410	196	214
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série F	Canada	Services financiers	9 980	147	159
Fannie Mae, priv., série S	États-Unis	Services financiers	13 600	130	95
iHeartMedia Inc., cat. A	États-Unis	Services de communication	14 635	–	334
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	60 000	1 066	1 326
Nine Point Energy Holdings Inc., priv.	États-Unis	Énergie	538	735	–
Nine Point Energy Holdings Inc.	États-Unis	Énergie	20 794	454	–
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	202 801	2 938	4 218
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	183 581	275	375
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	34 170	859	865
Tervita Corp., cat. A, à droit de vote	Canada	Soins de santé	9 500	88	44

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS (suite)					
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	169 210	1 771	2 247
TransCanada Corp. 5,50 %, à div. cumulatif, priv., série 13	Canada	Énergie	2 617	67	66
Total des actions				21 778	17 123
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	22 080	2 215	2 091
¹ FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	21 424	2 188	1 905
Total des fonds/billets négociés en bourse				4 403	3 996
Coûts de transaction				(28)	–
Total des placements				407 876	404 718
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					3 501
Trésorerie et équivalents de trésorerie					18 046
Autres éléments d'actif moins le passif					(13 756)
Actif net attribuable aux porteurs de titres					412 509

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2021	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	93,0
Trésorerie et placements à court terme	4,4
Actions	4,1
Fonds/billets négociés en bourse	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,5)

Répartition régionale		% de la VL
Canada		54,3
États-Unis		35,0
Trésorerie et placements à court terme		4,4
Royaume-Uni		1,7
Autre		1,7
Luxembourg		1,0
Israël		0,8
Mexique		0,7
France		0,7
Pays-Bas		0,5
Suisse		0,4
Zambie		0,4
Chili		0,3
Uruguay		0,3
Bahamas		0,3
Autres éléments d'actif (de passif)		(2,5)

Répartition sectorielle		% de la VL
Obligations de sociétés – Énergie		24,6
Prêts à terme		12,0
Obligations de sociétés – Énergie		9,4
Obligations de sociétés – Télécommunications		7,4
Autre		6,6
Obligations de sociétés – Commerce de détail		6,4
Obligations de sociétés – Biens d'équipement		5,5
Obligations de sociétés – Soins de santé		5,3
Obligations de sociétés – Industrie de base		4,9
Trésorerie et placements à court terme		4,4
Services financiers		3,8
Obligations de sociétés – Biens de consommation		3,2
Obligations de sociétés – Services		2,9
Obligations de sociétés – Services publics		2,8
Obligations de sociétés – Technologie et électronique		1,8
Obligations de sociétés – Services bancaires		1,5
Autres éléments d'actif (de passif)		(2,5)

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	91,0
<i>Obligations</i>	<i>90,4</i>
<i>Options achetées</i>	<i>0,6</i>
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	<i>0,0</i>
Trésorerie et placements à court terme	8,2
Actions	2,0
Fonds/billets négociés en bourse	1,5
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,7)

Répartition régionale		% de la VL
Canada		54,3
États-Unis		33,9
Trésorerie et placements à court terme		8,2
Royaume-Uni		1,3
Israël		0,9
Autre		0,8
France		0,6
Pays-Bas		0,6
Irlande		0,5
Luxembourg		0,5
Australie		0,4
Zambie		0,4
Îles Caïmans		0,3
Autres éléments d'actif (de passif)		(2,7)

Répartition sectorielle		% de la VL
Obligations de sociétés – Énergie		17,2
Obligations de sociétés – Médias		10,1
Obligations de sociétés – Commerce de détail		9,5
Obligations de sociétés – Télécommunications		8,3
Trésorerie et placements à court terme		8,2
Obligations de sociétés – Soins de santé		7,8
Autre		7,5
Obligations de sociétés – Industrie de base		7,3
Obligations de sociétés – Biens d'équipement		5,6
Prêts à terme		5,2
Obligations de sociétés – Biens de consommation		2,9
Obligations de sociétés – Services publics		2,9
Obligations de sociétés – Technologie et électronique		2,8
Obligations de sociétés – Services bancaires		2,6
Obligations de sociétés – Services		2,6
Obligations de sociétés – Services financiers		2,2
Autres éléments d'actif (de passif)		(2,7)

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2021

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir \$ (en milliers)		Devise à remettre \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	Pertes latentes \$ (en milliers)
AA	25 752	CAD	(20 107)	USD	16 avril 2021	(25 752)	(25 265)	487	–
A	84 915	CAD	(66 289)	USD	16 avril 2021	(84 915)	(83 295)	1 620	–
A	602	CAD	(391)	EUR	23 avril 2021	(602)	(577)	25	–
A	9 889	CAD	(7 769)	USD	23 avril 2021	(9 889)	(9 762)	127	–
AA	6 422	CAD	(5 047)	USD	23 avril 2021	(6 422)	(6 341)	81	–
A	59 592	CAD	(46 942)	USD	7 mai 2021	(59 592)	(58 986)	606	–
AA	1 078	CAD	(700)	EUR	14 mai 2021	(1 078)	(1 033)	45	–
AA	3 830	CAD	(2 980)	USD	14 mai 2021	(3 830)	(3 744)	86	–
AA	2 630	CAD	(2 050)	USD	21 mai 2021	(2 630)	(2 576)	54	–
A	17 935	CAD	(13 987)	USD	21 mai 2021	(17 935)	(17 575)	360	–
A	2 900	CAD	(2 300)	USD	18 juin 2021	(2 900)	(2 890)	10	–
Total des contrats de change à terme								3 501	–
Total des instruments dérivés à la juste valeur								3 501	–

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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 2021 et 2020, 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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 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., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), 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 8 juin 2021.

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).

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds 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.

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.

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 l'état 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 la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. 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.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

Les primes payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière – Placements à la juste valeur.

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 2021.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

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. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

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.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

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.

Voir la note 10 pour le classement de la juste valeur du Fonds.

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, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 bourses, aux courtiers et autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, 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 10. 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.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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 et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (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.

La note 10 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. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

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 FNB 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 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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) Devise

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(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, et est présentée à la note 10.

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.

l) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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.

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Voici à la suite les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour la préparation des états financiers :

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

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 maintient la fin de l'exercice en décembre aux fins de l'impôt. 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 10 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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

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

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 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 2021 et 2020 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 10.

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 2021, 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 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

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, théoriquement 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.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

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 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit (suite)

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par les fonds sous-jacents ou les FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.

9. Autres renseignements

Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise
AED	Dirham des Émirats arabes unis	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
BRL	Real brésilien	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
CAD	Dollar canadien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CKZ	Couronne tchèque	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	NGN	Naira nigérian	TRL	Livre turque
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	VND	Dong vietnamien
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZMW	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	PHP	Peso philippin		

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 19 octobre 1999

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres de série 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 gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus relativement à des ententes de fonds de fonds.

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

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

Les titres des séries J, PWT8 et PWX8 ne sont plus offerts à la vente.

Séries distribuées par BLC Services Financiers inc. (1360, boul. René-Lévesque Ouest, 13^e étage, Montréal (Québec) H3G 0A9; 1-800-252-1846; www.banquelaurentienne.ca/mackenzie)

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	3 novembre 2000	1,35 %	0,18 %
Série AR	20 novembre 2013	1,35 %	0,23 %
Série D	17 décembre 2013	1,00 %	0,15 %
Série F	3 novembre 2000	0,55 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,10 %	0,18 %
Série I	3 novembre 2000	0,80 %	0,20 %
Série J	10 octobre 2008	1,35 %	0,15 %
Série O	13 juillet 2004	— ¹⁾	—*
Série PW	10 octobre 2013	1,05 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,05 %	0,15 %
Série PWT8	27 août 2014	1,05 %	0,15 %
Série PWX	19 novembre 2013	— ²⁾	— ²⁾
Série PWX8	20 décembre 2013	— ²⁾	— ²⁾
Série R	3 juillet 2007	—*	—*
Série S	28 février 2005	— ¹⁾	0,02 %
Série LB	19 janvier 2012	1,35 %	0,18 %
Série LF	9 décembre 2019	0,55 %	0,15 %
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,05 %	0,15 %

* Sans objet.

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

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2021, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des fonds distincts gérés par Canada Vie détenaient un placement de 2 680 \$ et 21 437 \$ (1 705 \$ et 18 903 \$ en 2020), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 54 921 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2021 et 2020, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2021	31 mars 2020
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	9 005	10 341
Valeur des biens reçus en garantie	9 638	10 888

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

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 est présenté ci-après :

	2021		2020	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	31	100,0	103	100,0
Impôt retenu à la source	(4)	(12,9)	(17)	(16,5)
	27	87,1	86	83,5
Paiements à l'agent de prêt de titres	(5)	(16,1)	(20)	(19,4)
Revenu tiré du prêt de titres	22	71,0	66	64,1

e) Commissions

	(\$)
31 mars 2021	–
31 mars 2020	4

f) Changement de sous-conseiller

Le 20 septembre 2019, le sous-conseiller du Fonds, Putnam Advisory Co. LLC, a été remplacé par des gestionnaires de portefeuille de Mackenzie.

g) Conventions de crédit non financées

Le Fonds a conclu des conventions de crédit en vertu desquelles le Fonds s'engage à financer une participation dans une facilité de crédit non garantie de premier rang (le « montant d'engagement ») au cours d'une période déterminée (la « période d'engagement »). En contrepartie de la prestation de ce financement potentiel, le Fonds a le droit de recevoir de l'émetteur une commission d'engagement (la « commission d'engagement ») équivalant à un certain pourcentage du montant d'engagement à la fin de la période d'engagement. L'exigence de financement et la commission d'engagement sont toutes deux subordonnées à la conclusion d'une transaction envisagée, par l'émetteur de la convention de crédit, avant la fin de la période d'engagement. Au 31 mars 2021, aucun des montants d'engagement n'avait été financé (néant en 2020). Le montant de l'engagement non financé, le taux de la commission d'engagement et la date de fin de la période d'engagement sont présentés ci-dessous.

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2021	2 767	1	2 767	0,500	8 juillet 2021
31 mars 2020	–	–	–	–	–

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2021			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	1 549	–	–	1 549
Pertes latentes sur les contrats dérivés	–	–	–	–
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	1 549	–	–	1 549

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	965	(946)	–	19
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(7 743)	946	578	(6 219)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(6 778)	–	578	(6 200)

i) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise un revenu supérieur à la moyenne ainsi qu'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens à rendement élevé et des titres de participation canadiens. Le Fonds peut consacrer jusqu'à 49 % de son actif aux placements étrangers.

ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résument l'exposition du Fonds au risque de change.

Devise	31 mars 2021			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
USD	254 228	9 326	(210 434)	53 120
EUR	2 895	–	(1 610)	1 285
Total	257 123	9 326	(212 044)	54 405
% de l'actif net	62,3	2,3	(51,4)	13,2

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
USD	234 759	31 063	(188 282)	77 540
EUR	1 175	–	(1 134)	41
Total	235 934	31 063	(189 416)	77 581
% de l'actif net	60,9	8,0	(48,9)	20,0

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 2 720 \$ ou 0,7 % du total de l'actif net (3 879 \$ ou 1,0 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2021 (\$)		31 mars 2020 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	4 592	—	3 810	(4 832)
1 an à 5 ans	139 757	—	157 198	—
5 ans à 10 ans	193 933	—	156 169	—
Plus de 10 ans	45 317	—	33 201	—
Total	383 599	—	350 378	(4 832)

Au 31 mars 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 14 181 \$ ou 3,4 % du total de l'actif net (13 188 \$ ou 3,4 % en 2020). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 14 181 \$ ou 3,4 % du total de l'actif net (13 246 \$ ou 3,4 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2021 et 2020, 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 2021 était de 3,6 % de l'actif net du Fonds (3,3 % en 2020).

Aux 31 mars 2021 et 2020, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2021	31 mars 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
AA	0,2	0,2
A	1,0	1,9
BBB	14,8	20,9
BB	40,7	38,4
B	25,2	19,2
Inférieure à B	6,1	6,9
Sans note	5,0	2,9
Total	93,0	90,4

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

NOTES ANNEXES

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

j) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2021				31 mars 2020			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	1 095	382 504	–	383 599	–	350 378	–	350 378
Actions	16 939	184	–	17 123	7 705	53	19	7 777
Options	–	–	–	–	–	2 393	–	2 393
Fonds/billets négociés en bourse	3 996	–	–	3 996	5 719	–	–	5 719
Actifs dérivés	–	3 501	–	3 501	19	2 197	–	2 216
Passifs dérivés	–	–	–	–	–	(16 805)	–	(16 805)
Placements à court terme	–	8 127	–	8 127	–	–	–	–
Total	22 030	394 316	–	416 346	13 443	338 216	19	351 678

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.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 :

	31 mars 2021	31 mars 2020
	Actions (\$)	Actions (\$)
Solde, à l'ouverture	19	200
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts entrants	–	–
Transferts sortants	–	–
Profits (pertes) au cours de la période :		
Réalisé(e)s	–	–
Latent(e)s	(19)	(181)
Solde, à la clôture	–	19
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	(19)	(181)

Le changement d'une ou de plusieurs données donnant lieu à d'autres hypothèses raisonnablement possibles pour évaluer les instruments financiers du niveau 3 n'entraînerait aucune variation importante de la juste valeur de ces instruments.