

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie (le « Fonds »)

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	4 458	2 557
Revenu d'intérêts	99 177	83 732
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	26 789	(40 654)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(103 036)	18 734
Revenu tiré du prêt de titres	517	131
Revenu provenant des rabais sur les frais	262	59
Total des revenus (pertes)	28 167	64 559
Charges (note 6)		
Frais de gestion	4 724	1 903
Rabais sur les frais de gestion	(5)	(7)
Frais d'administration	1 099	502
Intérêts débiteurs	23	7
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	633	689
Frais du Comité d'examen indépendant	7	6
Autre	1	3
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	6 482	3 103
Charges absorbées par le gestionnaire	—	—
Charges nettes	6 482	3 103
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	21 685	61 456
Impôt étranger retenu à la source	89	96
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	—	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	21 596	61 360
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	(268)	334
Série AR	(23)	30
Série D	4	7
Série F	(160)	4 600
Série F8	46	79
Série FB	2	12
Série FB5	—	—
Série IG	9 494	21 295
Série O	220	430
Série PW	(897)	1 421
Série PWF	—	35
Série PWF8	—	1
Série PWFB	11	46
Série PWFB5	—	—
Série PWR	(5)	—

	2020	2019
	\$	\$
Série PWT8	(10)	40
Série PWX	52	106
Série PWX8	—	—
Série R	3 518	9 324
Série S	10 076	22 570
Série SC	(448)	991
Série S8	(4)	26
Série T8	2	13
Série LB	(1)	—
Série LF	—	—
Série LW	(13)	—
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	(0,09)	0,25
Série AR	(0,12)	0,26
Série D	0,09	0,25
Série F	(0,00)	0,38
Série F8	0,16	0,58
Série FB	0,03	0,27
Série FB5	0,08	0,39
Série IG	0,16	0,36
Série O	0,10	0,37
Série PW	(0,08)	0,34
Série PWF	—	0,01
Série PWF8	—	0,01
Série PWFB	0,05	0,33
Série PWFB5	0,11	0,41
Série PWR	(0,09)	—
Série PWT8	(0,05)	0,34
Série PWX	0,14	0,40
Série PWX8	0,20	0,51
Série R	0,10	0,38
Série S	0,14	0,36
Série SC	(0,06)	0,29
Série S8	(0,03)	0,27
Série T8	0,02	0,22
Série LB	(0,07)	—
Série LF	(0,14)	—
Série LW	(0,62)	—

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	19 668	9 145	1 728	837	258	200	212 505	43 922	3 692	92
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(268)	334	(23)	30	4	7	(160)	4 600	46	79
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(719)	(465)	(45)	(38)	(13)	(11)	(11 839)	(5 337)	(139)	(86)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(174)	(82)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	(3)	(2)	-	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(719)	(465)	(45)	(38)	(13)	(11)	(11 842)	(5 339)	(313)	(169)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	23 423	13 885	1 693	1 009	633	182	302 796	203 294	1 661	4 327
Réinvestissement des distributions	622	419	45	38	13	11	8 164	3 161	60	48
Paiements au rachat de titres	(9 509)	(3 650)	(1 037)	(148)	(524)	(131)	(122 064)	(37 133)	(1 958)	(685)
Total des opérations sur les titres	14 536	10 654	701	899	122	62	188 896	169 322	(237)	3 690
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	13 549	10 523	633	891	113	58	176 894	168 583	(504)	3 600
À la clôture	33 217	19 668	2 361	1 728	371	258	389 399	212 505	3 188	3 692

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2 016	923	176	84	26	20	21 609	4 400	273	6
Émis	2 397	1 425	172	103	64	18	30 722	20 664	124	313
Réinvestissement des distributions	64	43	5	4	1	1	831	322	5	4
Rachetés	(973)	(375)	(105)	(15)	(53)	(13)	(12 433)	(3 777)	(149)	(50)
Titres en circulation, à la clôture	3 504	2 016	248	176	38	26	40 729	21 609	253	273

	Série FB		Série FB5		Série IG		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	449	630	1	1	589 887	368 650	12 205	9 994	73 546	16 556
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2	12	-	-	9 494	21 295	220	430	(897)	1 421
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(21)	(18)	-	-	(24 979)	(29 654)	(888)	(574)	(3 272)	(1 642)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	(21)	(18)	-	-	(24 979)	(29 654)	(888)	(574)	(3 274)	(1 644)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	693	548	-	-	11 055	271 016	15 442	4 358	95 704	63 412
Réinvestissement des distributions	21	18	-	-	24 979	29 654	882	566	2 933	1 512
Paiements au rachat de titres	(433)	(741)	-	-	(59 296)	(71 074)	(5 310)	(2 569)	(27 246)	(7 711)
Total des opérations sur les titres	281	(175)	-	-	(23 262)	229 596	11 014	2 355	71 391	57 213
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	262	(181)	-	-	(38 747)	221 237	10 346	2 211	67 220	56 990
À la clôture	711	449	1	1	551 140	589 887	22 551	12 205	140 766	73 546

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

	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	44	61	-	-	59 795	36 823	1 253	1 011	7 446	1 650
Émis	68	53	-	-	1 117	27 169	1 582	448	9 677	6 424
Réinvestissement des distributions	2	2	-	-	2 533	3 011	91	58	297	154
Rachetés	(42)	(72)	-	-	(5 999)	(7 208)	(545)	(264)	(2 758)	(782)
Titres en circulation, à la clôture	72	44	-	-	57 446	59 795	2 381	1 253	14 662	7 446

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PWF		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF5		Série PWR	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	-	39 404	-	99	1 920	364	1	1	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	35	-	1	11	46	-	-	(5)	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	(227)	-	(3)	(79)	(60)	-	-	(18)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	(5)	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	(2)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	(229)	-	(8)	(79)	(60)	-	-	(18)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	5 426	-	601	1 247	1 717	-	-	795	-
Réinvestissement des distributions	-	144	-	1	79	60	-	-	18	-
Paiements au rachat de titres	-	(44 780)	-	(694)	(856)	(207)	-	-	(62)	-
Total des opérations sur les titres	-	(39 210)	-	(92)	470	1 570	-	-	751	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	(39 404)	-	(99)	402	1 556	-	-	728	-
À la clôture	-	-	-	-	2 322	1 920	1	1	728	-
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	3 947	-	7	200	37	-	-	-	-
Émis	-	546	-	42	130	179	-	-	79	-
Réinvestissement des distributions	-	14	-	-	8	6	-	-	2	-
Rachetés	-	(4 507)	-	(49)	(89)	(22)	-	-	(6)	-
Titres en circulation, à la clôture	-	-	-	-	249	200	-	-	75	-
	Série PWT8		Série PWX		Série PWX8		Série R		Série S	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1 779	734	3 396	2 680	1	1	286 810	223 534	653 711	609 347
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(10)	40	52	106	-	-	3 518	9 324	10 076	22 570
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(67)	(61)	(163)	(141)	-	-	(15 217)	(12 493)	(29 944)	(31 328)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	(112)	(73)	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(179)	(134)	(163)	(141)	-	-	(15 217)	(12 493)	(29 944)	(31 328)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1 267	1 406	2 593	1 791	-	-	159 135	74 562	103 741	63 208
Réinvestissement des distributions	137	99	139	119	-	-	478	1 150	29 944	31 328
Paiements au rachat de titres	(527)	(366)	(1 681)	(1 159)	-	-	(35 842)	(9 267)	(67 521)	(41 414)
Total des opérations sur les titres	877	1 139	1 051	751	-	-	123 771	66 445	66 164	53 122
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	688	1 045	940	716	-	-	112 072	63 276	46 296	44 364
À la clôture	2 467	1 779	4 336	3 396	1	1	398 882	286 810	700 007	653 711
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	137	53	321	250	-	-	28 980	22 257	65 666	60 316
Émis	99	105	245	170	-	-	16 041	7 539	10 410	6 356
Réinvestissement des distributions	11	7	13	11	-	-	48	118	3 009	3 152
Rachetés	(42)	(28)	(158)	(110)	-	-	(3 627)	(934)	(6 780)	(4 158)
Titres en circulation, à la clôture	205	137	421	321	-	-	41 442	28 980	72 305	65 666

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série SC		Série S8		Série T8		Série LB	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	52 182	28 793	1 344	1 523	804	1 319	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(448)	991	(4)	26	2	13	(1)	-
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(2 147)	(1 315)	(48)	(44)	(21)	(25)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(82)	(58)	(41)	(38)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 147)	(1 315)	(130)	(102)	(62)	(63)	-	-
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	92 495	62 878	1 464	933	271	317	441	-
Réinvestissement des distributions	1 907	1 156	114	84	2	5	-	-
Paiements au rachat de titres	(57 640)	(40 321)	(1 146)	(1 120)	(374)	(787)	(389)	-
Total des opérations sur les titres	36 762	23 713	432	(103)	(101)	(465)	52	-
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	34 167	23 389	298	(179)	(161)	(515)	51	-
À la clôture	86 349	52 182	1 642	1 344	643	804	51	-

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	5 218	2 835	113	120	68	104	-	-
Émis	9 232	6 297	126	77	24	27	43	-
Réinvestissement des distributions	191	116	10	7	-	-	-	-
Rachetés	(5 759)	(4 030)	(99)	(91)	(33)	(63)	(38)	-
Titres en circulation, à la clôture	8 882	5 218	150	113	59	68	5	-

	Série LF		Série LW		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	-	-	-	-	1 915 887	1 357 826
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(13)	-	21 596	61 360
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	-	-	(2)	-	(89 621)	(83 522)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(409)	(256)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	(5)	(7)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(2)	-	(90 035)	(83 785)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	1	-	410	-	816 960	774 870
Réinvestissement des distributions	-	-	2	-	70 539	69 573
Paiements au rachat de titres	-	-	-	-	(393 415)	(263 957)
Total des opérations sur les titres	1	-	412	-	494 084	580 486
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	1	-	397	-	425 645	558 061
À la clôture	1	-	397	-	2 341 532	1 915 887

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	-
Émis	-	-	41	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Rachetés	-	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	-	-	41	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
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	21 596	61 360
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(24 318)	(3 980)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	103 221	(18 809)
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(1 592)	–
Achat de placements	(2 340 079)	(1 860 219)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	1 660 673	1 410 035
Variation des intérêts courus à recevoir	(2 826)	(4 904)
Variation des dividendes à recevoir	116	(11)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(41)	(3)
Variation de la marge sur instruments dérivés	(492)	(1 371)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	19	(9)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(583 723)	(417 911)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	766 528	661 291
Paievements au rachat de titres	(341 861)	(221 073)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(19 496)	(14 212)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	405 171	426 006

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

	(178 552)	8 095
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	217 153	209 056
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(787)	2
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	37 814	217 153

Trésorerie	36 823	6 720
Équivalents de trésorerie	991	210 433
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	37 814	217 153

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

Dividendes reçus	4 574	2 546
Impôts étrangers payés	89	96
Intérêts reçus	96 351	78 828
Intérêts versés	23	7

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	313	324
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	382	396
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 230	1 305
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	389
407 International Inc. 2,84 % 07-03-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 130 000	1 128	1 011
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 914 816 USD	2 406	1 181
Adtalem Global Education Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 809 993 USD	2 289	2 314
Advanced Micro Devices Inc. 7,50 % 15-08-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 420 000 USD	2 085	2 149
Aegis Toxicology Sciences Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	719 050 USD	911	848
AerCap Holdings NV, taux variable 10-10-2079, rachetables 2024	Irlande	Sociétés – Non convertibles	2 680 000 USD	3 574	2 361
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,88 % 16-01-2024, rachetables 2023	Irlande	Sociétés – Non convertibles	3 500 000 USD	4 738	4 259
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,45 % 01-10-2025, rachetables 2025	Irlande	Sociétés – Non convertibles	2 130 000 USD	2 736	2 627
AG Merger Sub II Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	870 550 USD	1 140	934
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	432 000	429	452
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 411	1 381
Air Lease Corp. 2,63 % 05-12-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000	555	455
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	419	445
Albertsons Cos. Inc. 5,88 % 15-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 240 000 USD	1 735	1 788
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 344 300 USD	3 070	3 041
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 143 750 USD	4 016	3 922
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 190 000	4 537	4 308
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	920	920
Altice France SA 2,13 % 15-02-2025, rachetables 2022	France	Sociétés – Non convertibles	3 160 000 EUR	4 559	4 527
Altice France 5,50 % 15-01-2028, rachetables 2022 144A	France	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	890	908
American Teleconferencing Services Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	4 018 527 USD	4 072	3 201
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	820 000	785	805
APFS Staffing Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 213 275 USD	2 898	2 574
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027, rachetables 2022 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 300 000 USD	3 054	2 894
Ardonagh Midco 3 PLC 8,63 % 15-07-2023, rachetables 2020	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 770 000 USD	3 266	3 551
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	810 000	807	831
Ascend Performance Materials Operations LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 741 200 USD	4 865	4 694
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 910 000 USD	2 493	2 335
AT&T Inc. 4,10 % 15-02-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 130 000 USD	2 779	3 159
AT&T Inc. 4,35 % 01-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	488	561
Atlantic Power Corp. 5,95 % 23-06-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	857 000	668	705



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 837 275 USD	2 390	1 997
Bank of America Corp. 3,30 % 24-04-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 760 000	5 918	5 823
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 267	1 254
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	123 000	122	126
Bank of America Corp., taux variable 24-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 070	1 074
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	204 000	199	205
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 496	1 524
Banque de Montréal 2,28 % 29-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 010	992
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 951 000	1 923	1 989
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 020	1 004
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 390 000	1 436	1 390
Banque de Montréal 3,19 % 01-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 070 000	1 062	1 129
Banque de Montréal, taux variable 17-09-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	146
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 489 000	1 481	1 499
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 05-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000	2 259	2 246
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,49 % 23-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 200	1 187
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,16 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 919	1 871
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	700	679
Bausch Health Cos. Inc. 5,50 % 01-11-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 670 000 USD	2 306	2 385
Bausch Health Cos. Inc. 8,50 % 31-01-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 320 000 USD	4 661	4 903
Bausch Health Cos. Inc. 5,88 % 15-05-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	752 000 USD	995	1 049
Baytex Energy Corp. 5,63 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 080 000 USD	3 642	1 698
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	65 000	64	67
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 560 000 USD	7 434	6 625
Bell Canada Inc. 2,70 % 27-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 400 000	11 403	11 356
Bell Canada Inc. 3,80 % 21-08-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	408
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 680 000	1 674	1 636
Berry Global Escrow Corp. 4,88 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 520 000 USD	2 046	2 169
BMC Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	707 221 USD	901	985
The Boeing Co. 2,95 % 01-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	438	509
Bombardier Inc. 6,00 % 15-10-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 445 000 USD	2 948	2 591
BP Capital Markets PLC 3,47 % 15-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 427	1 421
Bright Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	281 528 USD	367	150
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	990 000	990	1 005
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 310	1 243



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	930 000	929	981
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	449
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	729	629
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 550 000 USD	2 047	1 902
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 301 985 USD	3 015	2 683
BWAY Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	864 000 USD	1 026	1 007
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 518 000 USD	4 435	3 893
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 161 236 USD	2 540	2 757
Calfrac Holdings LP 8,50 % 15-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000 USD	1 464	144
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 220 000 USD	5 155	149
Fiducie du Canada pour l'habitation, taux variable 15-03-2024	Canada	Gouvernement fédéral	24 000 000	23 975	23 774
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,43 % 09-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 115
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	582	584
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,35 % 28-08-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	935
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 19-06-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	879
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 420	1 454
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,60 % 31-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	709	727
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,05 % 08-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	734	675
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000	669	691
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	541	550
CARDS II Trust 2,43 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	1 104
CareCentrix Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 341 729 USD	5 586	4 315
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 553 421 USD	4 564	4 108
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 150 000	2 150	2 104
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 700 000 USD	6 230	6 424
CBS Corp. 2,90 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 130 000 USD	2 543	2 714
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	680 000	680	699
CCO Holdings LLC 4,00 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 007	1 128
CCO Holdings LLC 5,88 % 01-04-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 150 000 USD	1 543	1 664
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 350 000 USD	3 319	3 416
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 599 750 USD	2 051	1 810
Centene Corp. 4,25 % 15-12-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 130 000 USD	1 488	1 555



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 129	1 204
Centene Corp. 3,38 % 15-02-2030, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 860 000 USD	2 472	2 409
Centrais Elétricas Brasileiras SA 3,63 % 04-02-2025	Brésil	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	660	619
Centrais Elétricas Brasileiras SA 4,63 % 04-02-2030	Brésil	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	660	598
CenturyLink Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-03-2027	États-Unis	Prêts à terme	1 755 600 USD	2 309	2 325
CenturyLink Inc. 4,00 % 15-02-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 722	1 795
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 898 100 USD	3 696	2 288
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 830 000 USD	3 779	4 126
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 330 000 USD	1 817	2 027
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	365
Chemtrade Logistics Income Fund 4,75 % 31-05-2024, conv., rachetables 2022	Canada	Sociétés – Convertibles	2 150 000	2 153	1 247
Chloe Ox Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 19-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	490 000 USD	625	580
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	410	402
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 280	1 333
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 090 000	1 090	1 101
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000	781	725
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 662 245 USD	6 113	5 981
Civitas Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 467 314 USD	1 915	1 881
Clarity Telecom LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 164 575 USD	2 804	2 594
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 2,75 % 22-01-2030, rachetables 2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	3 180 000 USD	4 101	4 372
Comber Wind Financial Corp. 5,13 % 15-11-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	644 683	685	723
Commercial Vehicle Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-03-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 052 060 USD	1 373	1 298
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	3 993 000 USD	5 289	5 243
Commonwealth of Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	2 991 000 USD	3 869	3 765
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	150 000 USD	222	199
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 220 000 USD	7 006	7 166
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 050 000 USD	2 362	2 508
Concho Resources Inc. 3,75 % 01-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 800 000 USD	3 511	3 339
Concrete Pumping Merger Sub Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 032 183 USD	2 613	2 521



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-09-2026	Royaume-Uni	Prêts à terme	1 203 000 USD	1 576	1 367
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 570 000 USD	4 733	4 240
Constellium NV 6,63 % 01-03-2025, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	2 300 000 USD	3 064	2 926
Constellium NV 4,25 % 15-02-2026, rachetables 2020	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	800 000 EUR	1 195	941
Constellium NV 5,88 % 15-02-2026, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	3 940 000 USD	5 042	4 878
Cook & Boardman Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 12-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	651 750 USD	841	772
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	446 545 USD	582	614
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	2 616 896 USD	3 404	3 597
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	589 980	590	643
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	563 680	564	622
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 680 000	2 670	2 704
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 620 000	1 612	979
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 420 402 USD	1 826	1 762
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 560 000 USD	4 620	4 268
CVS Health Corp. 3,70 % 09-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 040 000 USD	2 977	2 972
DaVita HealthCare Partners Inc. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 272 000 USD	6 602	7 435
Dawn Acquisition LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 25-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 061 573 USD	2 678	2 243
Diamond (BC) BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 848 749 USD	2 310	1 990
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 820 000 USD	2 372	1 720
Diamondback Energy Inc. 3,25 % 01-12-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 077 000 USD	1 117	1 063
Diamondback Energy Inc. 3,50 % 01-12-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 220 000 USD	4 340	4 131
DMT Solutions Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	766 500 USD	989	948
Dollar General Corp. 4,13 % 01-05-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 090 000 USD	3 134	3 134
Drax Group PLC 6,63 % 01-11-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	4 390 000 USD	5 730	6 205
Drive Chassis Holdco LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 12-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 310 000 USD	1 659	1 339
DRW Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-11-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 655 850 USD	2 176	2 113
DynCorp International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 723 250 USD	7 391	6 939
Fiducie cartes de crédit Eagle 3,04 % 17-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000	400	406
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 918 719 USD	5 051	4 613
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 319 781 USD	1 728	1 632
Edgewell Personal Care Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 100 000 USD	1 446	1 543



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
eG Global Finance PLC 6,75 % 07-02-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	9 940 000 USD	13 211	11 674
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 819 775 USD	3 705	3 041
Electrical Components International Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	520 000 USD	649	627
Emera Inc. 2,90 % 16-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	873	906
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	414
Enbridge Gas Inc. 2,90 % 01-04-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	325
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	362
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	31 340 000	30 812	25 911
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 970 000	2 970	2 894
ENC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 032 675 USD	1 328	1 216
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	337
Ensono LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 30-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 088 491 USD	1 384	1 302
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 399 875 USD	3 117	2 910
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	548 000	545	560
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 050	989
EPR Properties 4,95 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	753	787
EPR Properties 3,75 % 15-08-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	814	624
Exela Intermediate LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	841 860 USD	1 094	326
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 960 000 USD	2 390	770
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,63 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	3 760 000 USD	4 499	4 397
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 011 000 USD	2 687	2 757
Fairfax Financial Holdings Ltd. 5,84 % 14-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 755 000	1 925	1 870
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 139 000	5 302	5 272
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,95 % 03-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 290 000	2 496	2 391
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	588 000 USD	893	995
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	373
Fédération des caisses Desjardins du Québec 3,06 % 11-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 520 000	1 520	1 561
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,42 % 04-10-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	118
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	3 810 000 USD	5 013	4 740
First Eagle Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	3 986 612 USD	5 206	4 791
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	6 030 000 USD	7 855	7 183
Forming Machining Industries Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 017 250 USD	2 599	2 247
Fortified Trust 2,56 % 23-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	800	802



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Foundation Building Materials LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 313 375 USD	1 671	1 634
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 805 000 USD	7 457	6 418
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 455 850 USD	3 138	2 579
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 167 614 USD	1 454	626
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 245 000 USD	5 437	4 126
GBT III BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2027	Pays-Bas	Prêts à terme	2 977 035 USD	3 901	3 672
GBT US III LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 27-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	2 492 965 USD	3 267	3 075
GEMS MENASA (Cayman) Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-07-2026	Émirats arabes unis	Prêts à terme	758 660 USD	988	893
GFL Environmental Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-05-2025	Canada	Prêts à terme	2 866 276 USD	3 731	3 938
GFL Environmental Inc. 5,63 % 01-05-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 555 000 USD	2 053	2 217
GFL Environmental Inc. 7,00 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 764 000 USD	6 120	6 609
GFL Environmental Inc. 5,13 % 15-12-2026, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 630 000 USD	2 156	2 234
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	17 519 000	17 525	17 665
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	758	673
GLOBALFOUNDRIES Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	6 749 000 USD	8 978	8 183
The Goldman Sachs Group Inc. 2,43 % 26-04-2023, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 459 000	10 152	10 332
Gouvernement des Bermudes 4,85 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	310 000 USD	447	487
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	240 000 BRL	941	746
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	205 890 000	207 907	213 929
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	48 240 000	49 410	49 746
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	45 110 000	44 909	47 188
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	21 880 000	27 181	29 339
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	Chine	Gouvernements étrangers	252 000 000 CNY	49 951	52 506
Gouvernement d'Israël 2,75 % 03-07-2030	Israël	Gouvernements étrangers	2 380 000 USD	3 355	3 355
Gouvernement du Japon 0,10 % 01-06-2020	Japon	Gouvernements étrangers	7 294 000 000 JPY	95 802	95 617
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	Mexique	Gouvernements étrangers	58 750 000 MXN	3 996	3 603
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	10 200 000 MXN	759	657
Gray Escrow Inc. 7,00 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	656	702
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	625	620
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	649	581
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 222 667 USD	1 629	1 525
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	284	290
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	714	717
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 557 000 USD	9 696	7 978
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 257 631 USD	1 641	1 454



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 100 000 USD	13 427	13 041
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 010 000 USD	3 869	4 462
HCA Inc. 5,88 % 01-02-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	1 061	1 059
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	654 000	679	670
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 032 000	1 030	1 040
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	900 000	900	925
Heritage Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 019 800 USD	5 107	4 675
Horizon Therapeutics PLC 5,50 % 01-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 200 000 USD	5 514	5 943
Banque HSBC Canada 2,25 % 15-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	537
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	790	800
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	588
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	93	83
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	407 279 USD	549	482
II-VI Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 706 350 USD	6 205	5 562
INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 302 770 USD	4 302	4 183
Innovative Water Care Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 385 800 USD	4 229	2 625
Institutional Shareholder Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 900 700 USD	3 821	3 415
Integro Ltd. United States, prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 31-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	154 363 USD	195	214
Intel Corp. 2,45 % 15-11-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 158 000 USD	1 570	1 670
Intelsat Jackson Holdings SA 8,50 % 15-10-2024, rachetables 2020 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	981	660
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 248 000	16 586	14 470
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 620 000	4 621	3 881
Interior Logic Group Holdings IV LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 310 050 USD	1 678	1 607
iQor US Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 01-04-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 507 000 USD	1 751	598
Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 710 000 USD	2 271	2 357
Iron Mountain Canada Operations ULC 5,38 % 15-09-2023, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000	912	854
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 956 124 USD	5 044	2 078
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	481
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 591 148 USD	6 082	5 874
JBS Investments II GbmH 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	302	342
Jefferies Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 379 575 USD	1 848	1 632



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
JPMorgan Chase & Co. 3,19 % 05-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000	344	343
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 509 087 USD	3 239	2 370
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 530 967 USD	4 580	2 993
Kestrel Bidco Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-08-2026	Canada	Prêts à terme	5 104 208 USD	6 675	5 661
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 290 000	11 323	10 043
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 053 343 USD	1 406	1 225
Korn Ferry 4,63 % 15-12-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 340 000 USD	1 766	1 656
The Kroger Co. 3,95 % 15-01-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 453	1 495
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 898 000	4 867	4 543
L&W Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 489 808 USD	1 909	1 722
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 990 000 USD	4 001	3 977
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 403 000 USD	9 899	9 748
Lamb Weston Holdings Inc. 4,63 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 300 000 USD	5 616	5 998
Lamb Weston Holdings Inc. 4,88 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 300 000 USD	2 956	3 307
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	367
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	1 985 910 USD	2 549	2 277
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	3 253 209 USD	4 133	3 686
LifeScan Global Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 19-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 290 000 USD	1 610	1 223
Lions Gate Capital Holdings LLC 6,38 % 01-02-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	467	435
Live Nation Entertainment Inc. 4,75 % 15-10-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 108	1 066
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	911	903
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	425 000	424	430
Banque Manuvie du Canada 2,38 % 19-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	242	238
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	472
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	132 000	129	131
Mattel Inc. 3,15 % 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 353 000 USD	4 363	4 413
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 211 000 USD	7 951	7 086
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 230 000	1 227	1 248
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 392 000 USD	1 600	908
MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 860 000 USD	7 686	4 133



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 570 616 USD	4 604	4 505
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 400 000 USD	4 413	4 217
Metronet Systems Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	2 397 950 USD	3 152	3 229
Millar Western Forest Products Ltd. 9,50 % 20-06-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960 000	1 960	1 397
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 265 735 USD	4 208	3 906
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	11 140 000	10 927	11 170
MSCI Inc. 3,63 % 01-09-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	607 000 USD	836	816
Multi-Color Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 985 000 USD	3 954	3 570
MyNEXUS Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 562 250 USD	3 304	3 450
Natel Engineering Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 034 625 USD	2 717	2 194
National Australia Bank Ltd., taux variable 12-06-2030, rachetables 2025	Australie	Sociétés – Non convertibles	2 140 000	2 140	2 068
Banque Nationale du Canada 2,58 % 03-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 580 000	1 580	1 567
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	906 688 USD	1 155	1 118
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 180 000 USD	7 664	8 417
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 222 000 USD	6 942	7 215
Nine Energy Service Inc. 8,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 680 000 USD	2 180	595
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 244 000 USD	2 983	2 937
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	659 583	660	722
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	491	486
Nufarm Australia Ltd. 5,75 % 30-04-2026, rachetables 2021 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	4 298 000 USD	5 413	5 249
Numericable-SFR 7,38 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	France	Sociétés – Non convertibles	3 250 000 USD	4 183	4 591
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 860 000	2 817	1 847
Occidental Petroleum Corp. 4,10 % 01-02-2021, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 400 000 USD	1 884	1 678
Occidental Petroleum Corp. 4,40 % 15-04-2046, rachetables 2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 310 000 USD	4 976	2 722
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 464 112 USD	1 863	2 005
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 160 000	1 159	1 218
OMERS Realty Corp. 3,63 % 05-06-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 150 000	1 150	1 244
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	751	777
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	651
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	559	476
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	590	585
Outfront Media Capital LLC 4,63 % 15-03-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 750 000 USD	2 317	2 210
Owens & Minor Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 346 450 USD	1 697	1 557
Panther BF Aggregator 2 LP 6,25 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 226	1 209
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 790 000 USD	11 843	10 834



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Corporation Pétroles Parkland 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 940 000	4 988	4 714
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 780 000 USD	10 169	10 225
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	988	994
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp. 5,38 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 920 000 USD	2 167	2 098
Parsley Energy LLC 4,13 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	960 000 USD	1 156	927
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 169 720 USD	1 466	1 402
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	660 000 USD	875	923
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000 USD	913	955
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	550 000	584	537
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 045	944
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	366
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	2 303 000 USD	732	260
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	3 250 000 USD	4 540	3 407
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 090 000 USD	3 926	3 775
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 404 809 USD	1 771	1 634
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 037 050 USD	4 023	3 661
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 116 450 USD	4 092	3 990
Premier Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 434 319 USD	1 882	2 002
Project Leopard Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 104 270 USD	2 711	2 616
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	765 000	839	837
Province de l'Ontario 1,75 % 08-09-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	8 300 000	8 395	8 395
Province de l'Ontario 2,05 % 02-06-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	7 900 000	7 988	7 981
Province de l'Ontario 2,90 % 02-06-2049	Canada	Gouvernements provinciaux	3 620 000	3 483	3 873
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	3 850 000	3 940	3 947
Province de Québec 2,30 % 01-09-2029	Canada	Gouvernements provinciaux	1 370 000	1 412	1 425
Province de Québec 1,90 % 01-09-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	810 000	811	808
Province de Québec 3,50 % 01-12-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	5 050 000	6 108	6 031
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 487 350 USD	1 908	1 940
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme de second rang, taux variable 05-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	598 000 USD	740	809
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 114 854 USD	2 642	2 837
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	3 330 000	3 340	3 376
Quad/Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 315 000 USD	1 486	1 559
Québecor Média inc. 6,63 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 422 000	1 483	1 453
R.R. Donnelley & Sons Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 173 078 USD	2 873	2 734



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	8 530 000 USD	11 181	10 823
Rayonier AM Products Inc. 5,50 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 195 000 USD	3 473	2 055
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 910 000 USD	5 302	5 593
Renfro Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2021	États-Unis	Prêts à terme	583 874 USD	732	391
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 593 785 USD	3 176	3 291
Research Now Group Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 20-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	772 000 USD	921	846
Resolute Investment Managers Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 30-04-2023	États-Unis	Prêts à terme	97 000 USD	124	120
Rite Aid Corp. 6,13 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 988 000 USD	5 752	6 133
Rite Aid Corp. 7,50 % 01-07-2025, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 897 000 USD	3 341	3 968
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 400 000 USD	4 926	4 828
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	716	746
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 140 000	1 148	1 134
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	174
Banque Royale du Canada 2,35 % 02-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 050 000	1 050	1 036
Banque Royale du Canada 2,61 % 01-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	481	478
Banque Royale du Canada, taux variable 25-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	379
Banque Royale du Canada, taux variable 23-12-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	493
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 540 000	2 540	2 359
Obligation d'emprunt fédéral de la Russie (OFZ) 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	274 790 000 RUB	5 379	5 066
Sabre Industries Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	913 100 USD	1 208	1 179
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	423
Scientific Games International Inc. 6,63 % 15-05-2021, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 615 000 USD	4 903	4 140
Scotts Miracle-Gro Co. 4,50 % 15-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 950 000 USD	2 597	2 607
Shaw Communications Inc. 4,40 % 02-11-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 690 000	1 712	1 794
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 567 100 USD	3 382	3 167
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	309
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	2 820 000 EUR	4 471	4 034
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 500 000 USD	3 288	3 313
Sinclair Television Group Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 18-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 189 000 USD	2 839	2 947
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 580 000 USD	3 423	3 036
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 604 USD	8	7
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,53 % 20-12-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 050 000	2 089	1 992



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
SMI Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	820 316 USD	1 051	723
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 841 000	7 844	3 008
Sprint Capital Corp. 6,88 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 380 000 USD	1 982	2 228
Sprint Corp. 7,875 % 15-09-2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 352	1 339
Sprint Corp. 7,88 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 160 000 USD	1 602	1 803
Sprint Corp. 7,13 % 15-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 385 000 USD	5 808	6 792
SRS Distribution Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 174 550 USD	2 835	2 698
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 703 779 USD	2 225	2 272
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 282 708 USD	2 907	2 848
Star West Generation LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-03-2020	États-Unis	Prêts à terme	714 128 USD	804	972
Starfruit US Holdco LLC 8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 120 000 USD	1 411	1 499
Stars Group Holdings BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-07-2025	Canada	Prêts à terme	1 080 000 USD	1 256	1 233
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	545 000	543	544
Financière Sun Life inc., taux variable 19-09-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	82 000	81	82
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	221
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	820 000	819	713
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 750 000	6 803	6 356
Supérieur Plus S.E.C. 5,13 % 27-08-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 780 000	1 691	1 628
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 440 000 USD	7 214	7 530
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	1 019	922
Talen Energy Supply LLC 7,25 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 393 000 USD	1 781	1 755
Talen Energy Supply LLC 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 680 000 USD	2 195	2 023
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	673	680
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 380 000 USD	3 096	2 986
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL 5,50 % 01-03-2028, rachetables 2022 144A	Belgique	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 029	1 120
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	186	182
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	910 000	907	894
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	980 000	984	968
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 780 000	1 797	1 733
TELUS Corp. 4,70 % 06-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	660 000	647	681
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	4 019 800 USD	5 036	4 647
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 010 000 USD	4 968	5 231
Tenet Healthcare Corp., 4,88 % 01-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 560 000 USD	3 510	3 464
Tensar International Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 09-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	112 000 USD	115	135



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 122 000 USD	7 633	9 065
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 409	1 453
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	4 069 800 USD	5 337	5 207
Terrier Media Buyer Inc. 8,88 % 15-12-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	820 000 USD	1 081	983
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	5 540 000 USD	6 360	7 211
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	2 334 150 USD	3 065	2 805
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	299 000	298	297
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	392	393
La Banque Toronto-Dominion 3,01 % 30-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	760 000	760	780
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 865 000	5 630	5 821
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 060 000	1 065	1 068
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 260 000	1 260	1 216
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	575	553
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	38
TransCanada PipeLines Ltd. 3,69 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	82	82
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	861	817
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	12 102 000	11 618	9 636
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 600 000	1 601	1 765
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 530 000 USD	8 534	6 799
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 400 000 USD	16 091	17 494
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 501 825 USD	1 929	1 826
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	603 000	600	630
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	29 420 000 USD	40 407	43 036
Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 30-06-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	143 240 000 USD	186 139	213 874
Obligations du Trésor des États-Unis 1,38 % 31-08-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 700 000 USD	3 582	4 014
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,75 % 15-07-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	28 750 000 USD	40 670	44 550
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-05-2029	États-Unis	Gouvernements étrangers	22 280 000 USD	30 221	36 110
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	14 930 000 USD	24 192	26 778
US Silica Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 453 359 USD	4 384	2 507
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	850 000	850	874
Administration de l'aéroport de Vancouver 2,87 % 18-10-2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	576
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 290 000	5 246	5 176
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000	732	735



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 608 092 USD	3 410	2 408
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 040 656 USD	1 356	1 275
Vesta Energy Corp. 8,13 % 24-07-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 730 000	2 724	1 102
VFH Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 01-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 821 266 USD	2 412	2 373
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 050 000	6 050	5 375
Vidéotron ltée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	486	453
Vidéotron ltée 5,75 % 15-01-2026, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 990 000	5 246	4 809
Vidéotron ltée 5,13 % 15-04-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 967 000 USD	5 423	5 686
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	445	514
VRX Escrow Corp. 6,13 % 15-04-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 490 000 USD	3 199	3 484
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	3 502 400 USD	4 574	4 407
VVC Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 613 256 USD	2 102	2 138
Vyair Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	1 404 975 USD	1 696	1 431
W&T Offshore Inc. 9,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 427 000 USD	1 747	458
Walgreen Co. 4,40 % 15-09-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 640 000 USD	1 993	2 291
Walgreens Boots Alliance Inc. 4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	612 000 USD	786	870
Walmart Inc. 3,70 % 26-06-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 630 000 USD	2 522	2 570
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 060 000 USD	4 416	4 490
Walmart Inc. 3,63 % 15-12-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 658	1 681
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 310 000	1 307	1 306
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 282	1 291
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 930 000	1 930	1 812
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	743	844
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	859	959
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	2 460 000	2 431	1 599
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 212 000 USD	4 143	4 415
Wolverine World Wide Inc. 8,50 % 15-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 684 000 USD	3 522	3 074
WPX Energy Inc. 5,75 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 365 000 USD	1 667	1 113
WPX Energy Inc. 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 149 000 USD	3 652	2 376
Xplornet Communications Inc. 9,63 % 01-06-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 263 700 USD	1 704	1 696
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	2 637 346 USD	3 365	2 751
YPF SA 6,95 % 21-07-2027	Argentine	Sociétés – Non convertibles	1 380 000 USD	1 446	1 012
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	2 497	2 573
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	2 110 829 USD	2 634	2 708
Total des obligations				2 119 679	2 086 904



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	147 400	3 696	2 456
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de télécommunications	108 370	1 550	1 178
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	20 106	507	407
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	87 989	2 247	1 742
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	88 040	2 214	1 583
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	131 200	3 280	2 347
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	53 560	784	536
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série F	Canada	Services financiers	38 690	569	337
Husky Energy Inc., priv., série 3	Canada	Énergie	28 040	518	280
Husky Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	337 880	5 411	1 896
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	126 540	2 553	1 572
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	631 612	9 601	6 695
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	24 759	233	3
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	57 197	1 457	1 150
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	222 915	2 901	1 789
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	141 430	–	322
Westcoast Energy Inc. 5,20 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série 12	Canada	Services publics	31 657	798	655
Total des actions				38 319	24 948
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				6 418	46 184
Total des options				6 418	46 184
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	400 000	40 483	40 736
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	488 463	48 967	41 554
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	478 658	48 445	44 204
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	343 874	35 052	34 582
Total des fonds/billets négociés en bourse				172 947	161 076
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	4 344 075	43 468	42 665
Total des fonds communs de placement				43 468	42 665
Coûts de transaction				(599)	–
Total des placements				2 380 232	2 361 777
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(76 764)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(129)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					37 814
Autres éléments d'actif moins le passif					18 834
Total de l'actif net					2 341 532



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Obligations	99,5	Obligations	89,2
<i>Obligations</i>	97,5	<i>Obligations</i>	88,9
<i>Options achetées</i>	2,0	<i>Options achetées</i>	0,3
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,0)
<i>Options vendues</i>	(0,0)		
Trésorerie et placements à court terme	2,0	Trésorerie et placements à court terme	11,3
Actions	1,1	Fonds/billets négociés en bourse	3,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,6)	Fonds communs de placement	1,9
		Actions	1,3
		Autres éléments d'actif (de passif)	(6,7)
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
États-Unis	48,4	Canada	45,4
Canada	35,5	États-Unis	39,9
Japon	4,1	Trésorerie et placements à court terme	11,3
Autre	4,0	Autre	2,4
Chine	2,4	Royaume-Uni	1,5
Trésorerie et placements à court terme	2,0	Australie	1,2
Royaume-Uni	1,6	Pays-Bas	1,2
Pays-Bas	0,9	Luxembourg	0,9
Mexique	0,8	Irlande	0,7
France	0,5	Bahamas	0,6
Israël	0,5	Russie	0,5
Russie	0,4	France	0,4
Australie	0,4	Zambie	0,3
Irlande	0,4	Israël	0,2
Bahamas	0,4	Japon	0,2
Luxembourg	0,3	Autres éléments d'actif (de passif)	(6,7)
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,6)		
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Obligations de sociétés	39,7	Obligations de sociétés	40,3
Obligations d'État étrangères	26,2	Obligations fédérales	22,4
Obligations fédérales	16,6	Prêts à terme	22,0
Prêts à terme	13,2	Trésorerie et placements à court terme	11,3
Trésorerie et placements à court terme	2,0	Obligations d'État étrangères	3,4
Autre	2,0	Fonds/billets négociés en bourse	3,0
Obligations provinciales	1,8	Fonds communs de placement	1,9
Consommation discrétionnaire	0,3	Énergie	0,6
Énergie	0,3	Obligations provinciales	0,5
Services publics	0,2	Services publics	0,5
Services financiers	0,2	Autre	0,3
Services de communication	0,1	Obligations supranationales	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,6)	Services financiers	0,2
		Autres éléments d'actif (de passif)	(6,7)

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Invesco Senior Loan ETF	13 700	Vente	17 avril 2020	22,00 USD	529	3 495
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	3 600	Vente	17 avril 2020	70,00 USD	641	411
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	5 435	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	1 108	6 538
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	11 945	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	1 798	16 970
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	12 150	Vente	19 juin 2020	87,00 USD	2 335	18 765
Invesco Senior Loan ETF	29	Vente	17 juillet 2020	17,00 USD	7	5
Total des options					6 418	46 184

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(3 600)	Option de vente vendue	17 avril 2020	60,00 USD	(197)	(129)
Total des options					(197)	(129)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
(257)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(56 442)	224
Profits latents				(56 442)	224
Total des contrats à terme standardisés				(56 442)	224

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

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
AA	39 433	Dollar américain (55 317)	Dollar canadien	3 avril 2020	55 317	55 581	264
A	138 397	Dollar américain (194 575)	Dollar canadien	3 avril 2020	194 575	195 069	494
AA	2 271	Dollar canadien (33 160)	Peso mexicain	17 avril 2020	(2 271)	(1 963)	308
A	630	Euro (977)	Dollar canadien	20 avril 2020	977	979	2
A	5 644	Dollar canadien (82 000)	Peso mexicain	24 avril 2020	(5 644)	(4 853)	791
A	8 550	Dollar américain (11 363)	Dollar canadien	24 avril 2020	11 363	12 033	670
A	6 000	Dollar américain (7 953)	Dollar canadien	24 avril 2020	7 953	8 444	491
A	6 000	Dollar américain (8 042)	Dollar canadien	24 avril 2020	8 042	8 444	402
A	25 580	Dollar américain (34 355)	Dollar canadien	24 avril 2020	34 355	35 998	1 643
AA	25 580	Dollar américain (34 351)	Dollar canadien	24 avril 2020	34 351	35 998	1 647
AA	26 000	Dollar américain (35 762)	Dollar canadien	24 avril 2020	35 762	36 590	828
A	25 580	Dollar américain (34 354)	Dollar canadien	8 mai 2020	34 354	35 980	1 626
A	15 990	Dollar américain (21 482)	Dollar canadien	12 juin 2020	21 482	22 485	1 003
Profits latents						10 169	
A	180 857	Dollar canadien (138 397)	Dollar américain	3 avril 2020	(180 857)	(195 069)	(14 212)
AA	51 524	Dollar canadien (39 433)	Dollar américain	3 avril 2020	(51 524)	(55 581)	(4 057)
AA	3 971	Dollar canadien (2 723)	Euro	17 avril 2020	(3 971)	(4 229)	(258)
AA	4 645	Dollar canadien (3 190)	Euro	17 avril 2020	(4 645)	(4 954)	(309)
AA	480	Euro (750)	Dollar canadien	17 avril 2020	750	745	(5)
AA	130	Euro (204)	Dollar canadien	17 avril 2020	204	202	(2)
AA	150	Euro (234)	Dollar canadien	17 avril 2020	234	233	(1)
AA	15 870	Peso mexicain (1 065)	Dollar canadien	17 avril 2020	1 065	940	(125)
AA	4 810	Peso mexicain (288)	Dollar canadien	17 avril 2020	288	285	(3)
AA	89 759	Dollar canadien (68 960)	Dollar américain	17 avril 2020	(89 759)	(97 098)	(7 339)
A	43 730	Dollar canadien (33 607)	Dollar américain	17 avril 2020	(43 730)	(47 320)	(3 590)
AA	25 000	Dollar américain (36 248)	Dollar canadien	17 avril 2020	36 248	35 201	(1 047)
A	1 291	Dollar canadien (883)	Euro	22 avril 2020	(1 291)	(1 372)	(81)
A	568	Dollar canadien (366)	Euro	22 avril 2020	(568)	(568)	–
A	341	Dollar canadien (220)	Euro	22 avril 2020	(341)	(341)	–
A	24 240	Peso mexicain (1 651)	Dollar canadien	24 avril 2020	1 651	1 434	(217)
A	26 007	Dollar canadien (20 000)	Dollar américain	24 avril 2020	(26 007)	(28 146)	(2 139)
A	46 887	Dollar canadien (35 957)	Dollar américain	24 avril 2020	(46 887)	(50 603)	(3 716)
AA	67 548	Dollar canadien (51 770)	Dollar américain	24 avril 2020	(67 548)	(72 856)	(5 308)
A	9 827	Dollar américain (13 893)	Dollar canadien	24 avril 2020	13 893	13 829	(64)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
A	106 180	Dollar canadien	(81 235)	Dollar américain	8 mai 2020	(106 180)	(114 264)	(8 084)
A	143 935	Dollar canadien	(110 120)	Dollar américain	8 mai 2020	(143 935)	(154 894)	(10 959)
AA	49 633	Dollar canadien	(37 470)	Dollar américain	22 mai 2020	(49 633)	(52 699)	(3 066)
A	17 953	Dollar canadien	(13 548)	Dollar américain	12 juin 2020	(17 953)	(19 051)	(1 098)
A	181 668	Dollar canadien	(137 067)	Dollar américain	12 juin 2020	(181 668)	(192 742)	(11 074)
AA	88 832	Dollar canadien	(66 440)	Dollar américain	19 juin 2020	(88 832)	(93 422)	(4 590)
A	105 538	Dollar canadien	(78 990)	Dollar américain	19 juin 2020	(105 538)	(111 069)	(5 531)
AA	27 236	Dollar canadien	(19 433)	Dollar américain	10 juillet 2020	(27 236)	(27 321)	(85)
A	194 381	Dollar canadien	(138 397)	Dollar américain	10 juillet 2020	(194 381)	(194 578)	(197)
(Pertes) latentes								(87 157)
Total des contrats de change à terme								(76 988)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(76 764)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devises

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéficiaires

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 bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



NOTES ANNEXES

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

ii. Risque de liquidité

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

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

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

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

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 24 novembre 2014

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries PW et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries FB5, PWFB5 et PWX8 ne sont plus offerts à la vente.

Les titres des séries PWF et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F et F8, respectivement.

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.

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

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

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	1 ^{er} décembre 2014	1,40 %	0,17 %	9,48	9,75
Série AR	31 mars 2015	1,40 %	0,20 %	9,52	9,79
Série D	1 ^{er} décembre 2014	0,85 %	0,15 %	9,64	9,92
Série F	3 décembre 2014	0,55 % ⁶⁾	0,15 %	9,56	9,83
Série F8	16 octobre 2017	0,55 % ⁶⁾	0,15 %	12,58	13,54
Série FB	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %	9,87	10,15
Série FB5	26 octobre 2015	0,60 %	0,17 %	13,84	14,46
Série IG	2 janvier 2018	—*	—*	9,59	9,86
Série O	11 mai 2015	— ¹⁾	—*	9,47	9,74
Série PW	9 janvier 2015	1,05 %	0,15 %	9,60	9,88
Série PWF	Aucun titre émis ⁴⁾	0,55 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis ⁵⁾	0,55 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	9,31	9,58
Série PWFB5	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	13,42	13,99
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,05 %	0,15 %	9,72	—
Série PWT8	3 avril 2017 ³⁾	1,05 %	0,15 %	12,00	12,99
Série PWX	12 janvier 2016	— ²⁾	— ²⁾	10,29	10,58
Série PWX8	16 octobre 2017	— ²⁾	— ²⁾	12,82	13,70
Série R	3 décembre 2014	—*	—*	9,62	9,90
Série S	8 mai 2015	— ¹⁾	0,02 %	9,68	9,95
Série SC	11 décembre 2014	1,10 %	0,17 %	9,72	10,00
Série S8	17 février 2015	1,10 %	0,17 %	10,95	11,86
Série T8	29 décembre 2014	1,40 %	0,17 %	10,92	11,86
Série LB	9 décembre 2019	1,10 %	0,17 %	9,76	—
Série LF	9 décembre 2019	0,55 %	0,15 %	9,76	—
Série LW	9 décembre 2019	1,05 %	0,15 %	9,76	—

* Sans objet.

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

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

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

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

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

- 4) La date d'établissement initiale de la série est le 11 décembre 2014. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 5) La date d'établissement initiale de la série est le 16 octobre 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1^{er} juin 2018.
- 6) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,60 %.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée détenaient un placement de 2 573 \$, 398 882 \$, 700 007 \$ et 551 140 \$ (2 067 \$, 286 810 \$, 653 711 \$ et 589 887 \$ en 2019), 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 32 178 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

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

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	604 771	176 400
Valeur des biens reçus en garantie	641 906	185 427

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

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

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	794	100,0	214	100,0
Impôt retenu à la source	(134)	(16,9)	(39)	(18,2)
	660	83,1	175	81,8
Paiements à l'agent de prêt de titres	(143)	(18,0)	(44)	(20,6)
Revenu tiré du prêt de titres	517	65,1	131	61,2

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	5 905	(5 681)	–	224
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(26 967)	5 681	2 575	(18 711)
Obligation pour options vendues	(129)	–	–	(129)
Total	(21 191)	–	2 575	(18 616)



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers (suite)

31 mars 2019

	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	400	–	–	400
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 489)	–	2 083	594
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 089)	–	2 083	994

f) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

ii. Risque de change

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

31 mars 2020

Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	1 257 515	33 805	(1 011 190)	280 130
Yen japonais	95 617	–	–	95 617
Yuan chinois	52 506	–	–	52 506
Rouble russe	5 066	–	–	5 066
Real brésilien	746	–	–	746
Euro	9 502	(1)	(9 081)	420
Peso mexicain	4 260	–	(4 157)	103
Rand sud-africain	–	(250)	–	(250)
Total	1 425 212	33 554	(1 024 428)	434 338
% de l'actif net	60,9	1,4	(43,8)	18,5



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	954 045	33 641	(915 541)	72 145
Rouble russe	9 017	–	–	9 017
Dollar australien	20 510	–	(19 890)	620
Euro	10 737	–	(10 570)	167
Peso mexicain	5 466	2	(5 304)	164
Roupie indienne	2 436	–	(2 340)	96
Livre sterling	3 984	–	(3 959)	25
Total	1 006 195	33 643	(957 604)	82 234
% de l'actif net	52,5	1,8	(50,0)	4,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 23 709 \$ ou 1,0 % du total de l'actif net (4 112 \$ ou 0,2 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020 (\$)		31 mars 2019 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	98 610	(56 442)	63 253	(82 460)
1 an à 5 ans	924 197	–	678 849	–
5 ans à 10 ans	814 049	–	796 325	–
Plus de 10 ans	250 048	–	164 921	–
Total	2 086 904	(56 442)	1 703 348	(82 460)

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 94 337 \$ ou 4,0 % du total de l'actif net (22 328 \$ ou 1,2 % en 2019). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 95 709 \$ ou 4,1 % du total de l'actif net (46 752 \$ ou 2,4 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2020 était de 15,7 % de l'actif net du Fonds (22,4 % en 2019).



MACKENZIE
Placements

FONDS DE REVENU FIXE SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Risque de crédit (suite)

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

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	15,8	23,3
AA	16,9	5,5
A	8,9	2,4
BBB	10,2	9,9
BB	13,1	14,4
B	15,2	26,0
Inférieure à B	5,0	4,7
Sans note	4,0	2,7
Total	89,1	88,9

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

g) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	2 846	2 084 058	–	2 086 904	1 836	1 701 512	–	1 703 348
Actions	24 948	–	–	24 948	24 346	–	–	24 346
Options	–	46 184	–	46 184	3 967	873	–	4 840
Fonds/billets négociés en bourse	161 076	–	–	161 076	57 114	–	–	57 114
Fonds communs de placement	42 665	–	–	42 665	37 208	–	–	37 208
Actifs dérivés	224	10 169	–	10 393	–	1 338	–	1 338
Passifs dérivés	–	(87 286)	–	(87 286)	(515)	(8 528)	–	(9 043)
Placements à court terme	–	991	–	991	–	210 433	–	210 433
Total	231 759	2 054 116	–	2 285 875	123 956	1 905 628	–	2 029 584

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

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

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



MACKENZIE
Placements