

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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 FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (le « FNB »). 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. 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 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.

Le 31 mars 2023, KPMG s.r.l./S.E.N.C.R.L. a été nommé auditeur du FNB. 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 parts. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Luke Gould

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 5 juin 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

Aux porteurs de parts du FNB d'obligations sans contraintes Mackenzie (le « FNB »)

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du FNB, qui comprennent :

- l'état de la situation financière au 31 mars 2023;
- l'état du résultat global pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- l'état de l'évolution de la situation financière pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- le tableau des flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1;
- ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables; (ci-après, 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 FNB au 31 mars 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, comme il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB).

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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 » de notre rapport de l'auditeur.

Nous sommes indépendants du FNB 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.

Autre point – Informations comparatives

Les états financiers pour la période close le 31 mars 2022 ont été audités par un autre auditeur qui a exprimé sur ces états une opinion non modifiée en date du 15 juin 2022.



MACKENZIE
Placements

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe à la direction. Les autres informations se composent :

– des informations contenues dans le rapport annuel 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 et 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, et à demeurer attentifs aux éléments indiquant que les autres informations semblent comporter une anomalie significative.

Nous avons obtenu les informations contenues dans le rapport annuel de la direction sur le rendement du fonds déposé auprès des commissions des valeurs mobilières canadiennes compétentes à la date du présent rapport de l'auditeur. 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 rapport de l'auditeur.

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 Normes internationales d'information financière (IFRS) publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB), 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.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du FNB 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 FNB 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 FNB.

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 normes d'audit généralement reconnues du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'audit généralement reconnues 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;
- 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 de l'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 FNB 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 de l'auditeur 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 de l'auditeur. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le FNB 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;
- nous fournissons aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes, s'il y a lieu.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

L'associé responsable de la mission d'audit au terme de laquelle le présent rapport de l'auditeur indépendant est délivré est Jacob Smolack.

Toronto (Ontario)

Le 5 juin 2023

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 mars (en milliers de \$, sauf les montants par part)

	2023	2022
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	803 891	878 771
Trésorerie et équivalents de trésorerie	95 254	85 437
Intérêts courus à recevoir	9 755	8 555
Dividendes à recevoir	50	34
Sommes à recevoir pour placements vendus	560	19 910
Sommes à recevoir pour parts émises	914	5 795
Sommes à recevoir du gestionnaire	27	–
Marge sur instruments dérivés	16 591	–
Actifs dérivés	1 628	14 832
Total de l'actif	928 670	1 013 334

PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	5 590	22 462
Sommes à payer pour parts rachetées	–	966
Sommes à payer au gestionnaire	439	465
Obligation pour options vendues	434	578
Passifs dérivés	12 240	1 201
Total du passif	18 703	25 672
Actif net attribuable aux porteurs de parts	909 967	987 662

	Actif net attribuable aux porteurs de parts (note 3)			
	par part		par série	
	2023	2022	2022	2022
Parts en \$ CA	18,31	19,35	909 967	987 662

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par part)

	2023	2022
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	4 241	6 364
Revenus d'intérêts aux fins de distribution	39 530	39 134
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(50 914)	(17 957)
Profit (perte) net(te) latent(e)	515	(56 253)
Revenu tiré du prêt de titres	106	110
Revenu provenant des rabais sur les frais	420	549
Autre	628	517
Total des revenus (pertes)	(5 474)	(27 536)

Charges (note 6)		
Frais de gestion	4 743	6 022
Rabais sur les frais de gestion	(104)	(16)
Intérêts débiteurs	78	55
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	829	460
Frais du comité d'examen indépendant	3	3
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	5 550	6 524
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	5 550	6 524

Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(11 024)	(34 060)
Charge (économie) d'impôt étranger retenu à la source	(48)	123
Charge d'impôt étranger sur le résultat (recouvrée)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(10 976)	(34 183)

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par part		par série	
	2023	2022	2023	2022
Parts en \$ CA	(0,23)	(0,64)	(10 976)	(34 183)

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars
(en milliers de \$, sauf les montants par part)

	Parts en \$ CA	
	2023	2022
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS		
À l'ouverture	987 662	1 001 064
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(10 976)	(34 183)
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(40 768)	(37 773)
Gains en capital	(302)	–
Rabais sur les frais de gestion	(104)	(16)
Total des distributions aux porteurs de parts	(41 174)	(37 789)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	187 561	204 282
Réinvestissement des distributions	302	–
Paiements au rachat de parts	(213 408)	(145 712)
Total des opérations sur les parts	(25 545)	58 570
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts	(77 695)	(13 402)
À la clôture	909 967	987 662
Augmentation (diminution) des parts (en milliers) (note 7) :		
Parts en circulation, à l'ouverture	51 050	48 400
Émises	10 300	9 950
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(11 650)	(7 300)
Parts en circulation, à la clôture	49 700	51 050

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars (en milliers de \$)

	2023 \$	2022 \$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	(10 976)	(34 183)
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	57 345	20 357
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(515)	56 253
Achat de placements	(544 310)	(880 364)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	588 062	791 100
(Augmentation) diminution des sommes à recevoir et autres actifs	(17 834)	948
Augmentation (diminution) des sommes à payer et autres passifs	(26)	(13)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités d'exploitation	71 746	(45 902)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de parts	192 442	202 623
Paievements au rachat de parts	(214 374)	(144 746)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(40 872)	(37 789)
Entrées (sorties) nettes de trésorerie liées aux activités de financement	(62 804)	20 088
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie	8 942	(25 814)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	85 437	110 940
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	875	311
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	95 254	85 437
Trésorerie	95 254	85 437
Équivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	95 254	85 437
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	4 225	6 366
Impôt étranger payé (recouvré)	(48)	123
Intérêts reçus	38 330	37 656
Intérêts versés	78	55

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS

au 31 mars 2023

Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS				
407 International Inc. 4,22 % 14-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	272 000	270
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	32
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	104
Acuris Finance US Inc. 5,00 % 01-05-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 650 000 USD	1 753
ADS Tactical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	915 238 USD	1 150
Aéroports de Montréal 3,92 % 12-06-2045, rachetables 2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	34 000	30
AES Panama Generation Holdings SRL 4,38 % 31-05-2030, rachetables 2030	Panama	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	815
AIMCo Realty Investors LP 2,20 % 04-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	267 000	247
AIMCo Realty Investors LP 2,71 % 01-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	439 000	396
Albion Financing Ltd. 2 SARL 8,75 % 15-04-2027 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 199 000 USD	1 407
Algonquin Power & Utilities Corp., taux variable 18-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 430 000	2 766
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 680 000 USD	4 353
Allied Universal Holdco LLC 3,63 % 01-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	578 000 EUR	701
Alphabet Inc. 1,90 % 15-08-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 301 000 USD	4 072
Alphabet Inc. 2,05 % 15-08-2050, rachetables 2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 415 000 USD	4 640
Alphabet Inc. 2,25 % 15-08-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 033 000 USD	852
AltaGas Ltd., taux variable 11-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	1 615
AltaGas Ltd., taux variable 17-08-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000	515
Altice Financing SA 5,75 % 15-08-2029 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 076
Altice France SA 2,13 % 15-02-2025	France	Sociétés – Non convertibles	940 000 EUR	1 276
Altice France SA 5,13 % 15-07-2029	France	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 222
Altice International SARL 5,00 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	669
Amazon.com Inc. 3,60 % 13-04-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	595 000 USD	765
Amazon.com Inc. 4,70 % 01-12-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	391 000 USD	542
Amazon.com Inc. 4,80 % 05-12-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	893 000 USD	1 255
América Móvil SAB de CV 5,38 % 04-04-2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	256
American Teleconferencing Services Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 08-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	765 713 USD	679
Anglian Water Services Financing PLC 4,53 % 26-08-2032	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	188 000	185
Apple Inc. 1,70 % 05-08-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 488 000 USD	1 622
Apple Inc. 2,65 % 11-05-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 753 000 USD	5 465
Apple Inc. 2,40 % 20-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 830 000 USD	1 654
Apple Inc. 2,65 % 08-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 960 000 USD	3 740
ARC Falcon I Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-09-2029	États-Unis	Prêts à terme	1 160 000 USD	1 466
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	273 000	254
Arcos Dorados BV 6,13 % 27-05-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 164
Arcos Dorados Holdings Inc. 5,88 % 04-04-2027	Uruguay	Sociétés – Non convertibles	508 000 USD	661
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	300
Ardagh Metal Packaging 4,00 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 610 000 USD	1 705
Ardagh Packaging Finance PLC 5,25 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 679 000 USD	2 858
Artis Real Estate Investment Trust 5,60 % 29-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 890 000	1 838
Ascend Wellness Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	910 000 USD	1 143
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	678
Ashton Woods USA LLC 4,63 % 01-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 482 000 USD	1 627
AT&T Inc. 4,30 % 15-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	790 000 USD	982
AT&T Inc. 5,10 % 25-11-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	82 000	76
Athene Global Funding, taux variable 09-04-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	843 000	840
Athene Global Funding 3,13 % 10-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	233 000	223
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000	369
Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 4,13 % 15-06-2028 144A	Espagne	Sociétés – Non convertibles	2 650 000 USD	3 237
AutoCanada Inc. 5,75 % 07-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 910 000	1 640
Bank of America Corp., taux variable 15-09-2027 (taux variable différé)	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	116 000	105
Bank of America Corp., taux variable 16-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	562 000	535
Banque de Montréal 4,71 % 07-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	741 000	743
Banque de Montréal, taux variable 27-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	148 000	155
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 626 000	6 299
Banque de Montréal, taux variable 26-11-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 100 000	2 086
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	264

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-07-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 980 000	4 337	3 685
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 27-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 228 000	1 228	1 205
BCE Inc. 2,20 % 29-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	824 000	813	738
BCE Inc. 3,00 % 17-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	286 000	256	254
BCE Inc. 5,85 % 10-11-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	213 000	217	229
BCI QuadReal Realty 2,55 % 24-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	41	41
bclMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	252 000	244	209
Becle SAB de CV 2,50 % 14-10-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	336 000 USD	421	369
Compagnie de téléphone Bell du Canada 4,55 % 09-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	245 000	244	244
Black Knight InfoServ LLC 3,63 % 01-09-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	515 000 USD	683	634
BlueLinx Holdings Inc. 6,00 % 15-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	733 000 USD	895	824
Broadcast Media Partners Holdings Inc. 4,50 % 01-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	689 000 USD	836	783
Brookfield Infrastructure Finance ULC 5,62 % 14-11-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	123 000	123	126
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	195 000	194	189
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 000	62	51
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	275	263
Brookfield Residential Properties Inc. 5,13 % 15-06-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 624 000	1 624	1 314
Cablevision Lightpath LLC 5,63 % 15-09-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	501	355
California Resources Corp. 7,13 % 01-02-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	864 000 USD	1 105	1 183
Canacol Energy Ltd. 5,75 % 24-11-2028	Colombie	Sociétés – Non convertibles	394 000 USD	446	430
Canadian Core Real Estate LP 3,30 % 02-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	268 000	268	250
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 % 29-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	822 000	829	831
Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,05 % 07-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	226 000	225	229
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 21-04-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 008 000	2 010	1 810
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 20-01-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	236 000	236	235
Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,38 % 28-10-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	390	361
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-01-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	243
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 28-07-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 837 000	5 963	5 732
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,00 % 08-02-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	286	264
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 2,54 % 28-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	562 000	562	516
Banque canadienne de l'Ouest 2,60 % 06-09-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	275	279
Banque canadienne de l'Ouest 5,15 % 02-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	224 000	224	224
Banque canadienne de l'Ouest 1,82 % 16-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	390	388
CANPACK SA/CANPACK US LLC 3,88 % 15-11-2029 144A	Pologne	Sociétés – Non convertibles	1 487 000 USD	1 604	1 629
CAP SA 3,90 % 27-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	750	626
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	412	347
Capital Power Corp., taux variable 09-09-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 750 000	2 750	2 705
Carnival Corp. 9,88 % 01-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	593 000 USD	865	825
Carriage Purchaser Inc. 7,88 % 15-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 322 000 USD	1 653	1 325
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	830 000	839	805
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 320 000 USD	1 749	1 685
CCL Industries Inc. 3,86 % 13-04-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	96
CCO Holdings LLC 4,25 % 01-02-2031, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 204 000 USD	1 304	1 352
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	632 176 USD	777	581
Cemex SAB de CV 7,38 % 05-06-2027, rachetables 2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	270	280
Cenovus Energy Inc. 2,65 % 15-01-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000 USD	2 389	2 522
Cenovus Energy Inc. 3,75 % 15-02-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 387 000 USD	3 362	3 328
Centene Corp. 4,63 % 15-12-2029, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	640	603
Centene Corp. 3,38 % 15-02-2030, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	476	448
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 991	2 007
Charter Communications Operating LLC 5,05 % 30-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	841	847
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 800 000 USD	2 934	3 045
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	391	309
Charter Communications Operating LLC 4,50 % 01-05-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 222	1 029
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	215	157

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Chemtrade Logistics Income Fund 4,75 % 31-05-2024, conv.,	Canada	Sociétés – Convertibles	200 000	200	198
Chevron Corp. 2,24 % 11-05-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 488 000 USD	1 715	1 778
Chevron U.S.A. Inc. 2,34 % 12-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 224 000 USD	3 908	3 743
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,53 % 11-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	221
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 2,98 % 04-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	175
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 5,40 % 01-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	449
CIFI Holdings (Group) Co. Ltd. 6,00 % 16-07-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 122 000 USD	362	325
City Brewing Co. LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	948 000 USD	1 185	542
Clean Harbors Inc. 5,13 % 15-07-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	535	516
Clearway Energy Group LLC 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	264 000 USD	312	307
Clearway Energy LLC 3,75 % 15-01-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000 USD	1 101	979
The Clorox Co. 1,80 % 15-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	251	201
Clydesdale Acquisition Holdings Inc. 8,75 % 15-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	958 000 USD	1 126	1 178
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 2,75 % 22-01-2030, rachetables 2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	371 000 USD	479	445
Cogeco Communications inc. 2,99 % 22-09-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	222 000	222	191
Cogent Communications Group Inc. 7,00 % 15-06-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	773 000 USD	976	1 037
Coinbase Global Inc. 3,63 % 01-10-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 992 000 USD	2 300	2 269
Colbún SA 3,15 % 19-01-2032	Chili	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	340	308
Cologix Data Centers Issuer LLC 4,94 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	2 050 000	2 049	1 899
Cologix Data Centers Issuer LLC 5,68 % 25-01-2052	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	1 640 000	1 640	1 509
Columbia Care Inc. 6,00 % 29-06-2025, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	1 700 000 USD	2 090	2 298
Columbia Care Inc. 9,50 % 03-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 170 000 USD	1 475	1 462
CommScope Inc. 4,75 % 01-09-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	475	429
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 188 000 USD	1 590	1 282
Condor Merger Sub Inc. 7,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 178 000 USD	1 495	1 337
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 170 000 USD	1 546	1 488
Constellium SE 3,75 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	343	317
Continental Resources Inc. 5,75 % 15-01-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	681	675
Continental Resources Inc. 4,90 % 01-06-2044, rachetables 2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000 000 USD	7 213	7 326
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	102 460	103	98
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	94 451	95	90
Corus Entertainment Inc. 5,00 % 11-05-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 510 000	2 510	1 880
Country Garden Holdings Co. Ltd. 2,70 % 12-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 900 000 USD	1 619	1 421
Country Garden Holdings Co. Ltd. 5,63 % 14-01-2030	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 818 000 USD	2 355	2 000
Covert Mergco Inc. 4,88 % 01-12-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	547 000 USD	647	659
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Gouvernement fédéral	440 000	437	401
Crew Energy Inc. 6,50 % 14-03-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	63
Crocs Inc. 4,13 % 15-08-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	329	290
Fonds de placement immobilier Crombie 3,13 % 12-08-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	88 000	88	73
Crown Americas LLC 5,25 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 480 000 USD	1 986	1 928
CSC Holdings LLC 6,50 % 01-02-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	782	624
CSC Holdings LLC 5,75 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	672	378
CSC Holdings LLC 4,63 % 01-12-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	590 000 USD	771	394
Curaleaf Holdings Inc. 8,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 290 000 USD	4 218	3 668
Dana Inc. 4,25 % 01-09-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	351 000 USD	401	381
Dana Inc. 4,50 % 15-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 855 000 USD	2 246	1 982
DaVita Inc. 3,75 % 15-02-2031, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	799	640
République fédérale d'Allemagne, obligations indexées sur l'inflation, 0,10 % 15-04-2046	Allemagne	Gouvernements étrangers	3 475 000 EUR	7 963	6 563
Devon Energy Corp. 4,50 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	396 000 USD	459	511
Diamond Sports Group LLC 5,38 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 450 000 USD	1 515	1 110
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	797	14
Diamondback Energy Inc. 3,50 % 01-12-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 561	1 544
Digi International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2028	États-Unis	Prêts à terme	680 732 USD	853	918
Domtar Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	2 USD	–	–
Domtar Corp. 6,75 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 204 000 USD	2 785	2 655
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,54 % 07-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	199 000	199	180
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 2,06 % 17-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	192

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Dream Summit Industrial 2,25 % 12-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	160	161
Dream Summit Industrial 2,44 % 14-07-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	86 000	74	75
DS Parent Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	931 000 USD	1 149	1 219
Ecopetrol SA 6,88 % 29-04-2030, rachetables 2030	Colombie	Sociétés – Non convertibles	790 000 USD	1 196	983
Ecopetrol SA 4,63 % 02-11-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	1 442 000 USD	1 480	1 501
Eldorado Gold Corp. 6,25 % 01-09-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	572 000 USD	708	719
Electronic Arts Inc. 2,95 % 15-02-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 112 000 USD	1 991	1 959
Embeta Corp. 5,00 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	881 000 USD	1 084	1 026
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	28 000	28	22
Empire Today LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 24-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	601 666 USD	754	639
EmployBridge LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	658 169 USD	822	745
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	493	443
Enbridge Gas Inc. 2,37 % 09-08-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	90
Enbridge Gas Inc. 3,01 % 09-08-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	66
Enbridge Gas Inc. 3,65 % 01-04-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	8
Enbridge Gas Inc. 3,20 % 15-09-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	38	30
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 200 000	9 025	8 533
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 460 000	6 532	6 334
Enel SPA 2,25 % 12-07-2031 144A	Italie	Sociétés – Non convertibles	386 000 USD	383	408
Énergir inc. 4,67 % 27-09-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	178 000	178	182
Ensign Drilling Inc. 9,25 % 15-04-2024 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 485 000 USD	1 739	1 931
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	92	75
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	230 000	230	175
EPCOR Utilities Inc. 4,73 % 02-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	241
The Estée Lauder Cos. Inc. 1,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	365	329
Expedia Group Inc. 2,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	778 000 USD	825	878
Exxon Mobil Corp. 3,10 % 16-08-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 524 000 USD	5 599	5 580
FAGE International SA 5,63 % 15-08-2026 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	2 203 000 USD	2 802	2 783
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 110 000 USD	1 355	1 384
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	600 000	611	565
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	806 000	808	716
Fairfax India Holdings Corp. 5,00 % 26-02-2028 144A	Inde	Sociétés – Non convertibles	2 260 000 USD	2 828	2 676
Fédération des caisses Desjardins du Québec 5,20 % 01-10-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	374 000	374	378
Fédération des caisses Desjardins du Québec 1,59 % 10-09-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	174 000	152	157
Fédération des caisses Desjardins du Québec 4,41 % 19-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	316 000	316	313
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable 23-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	502 000	502	493
Flynn America LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-07-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 228 500 USD	1 498	1 561
Ford Motor Co. 3,25 % 12-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 916 000 USD	1 976	2 039
Ford Motor Credit Co. LLC 2,70 % 10-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 156 000 USD	1 399	1 392
Fortis Inc. 4,43 % 31-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	446 000	446	445
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	90 247 USD	109	30
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 26-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	87 595 USD	62	2
Frontier Communications Corp. 5,88 % 15-10-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	637	590
Frontier Communications Corp. 6,75 % 01-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	720 000 USD	848	772
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000 USD	89	91
Corporation de Sécurité Garda World 6,00 % 01-06-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000 USD	1 700	1 582
General Motors Co. 6,80 % 01-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	601	615
General Motors Co. 5,60 % 15-10-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 740 000 USD	4 619	4 932
Financière General Motors du Canada Ltée 5,20 % 09-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000	151	150
Gibson Energy Inc. 2,85 % 14-07-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 947	1 766
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 145 000	2 154	1 818
GoDaddy Operating Co. LLC 3,50 % 01-03-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 360 000 USD	1 695	1 591
The Goldman Sachs Group Inc. 3,31 %, taux variable 31-10-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 350 000	1 457	1 311
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 30-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	597 000	597	551
Gouvernement de l'Australie 1,75 % 21-06-2051	Australie	Gouvernements étrangers	4 800 000 AUD	2 594	2 803
Gouvernement des Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	335 000 USD	460	430
Gouvernement des Bahamas 6,00 % 21-11-2028, rachetables 2028	Bahamas	Gouvernements étrangers	1 260 000 USD	1 493	1 295

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement des Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	60 000 USD	89	61
Gouvernement des Bahamas 8,95 % 15-10-2032	Bahamas	Gouvernements étrangers	490 000 USD	634	532
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	14 600 000 BRL	4 140	3 606
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2031	Brésil	Gouvernements étrangers	11 000 000 BRL	2 978	2 642
Gouvernement du Canada 0,75 % 01-02-2024	Canada	Gouvernement fédéral	3 846 000	3 711	3 736
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-12-2029	Canada	Gouvernement fédéral	1 650 000	1 643	1 589
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2031	Canada	Gouvernement fédéral	5 759 000	5 566	5 189
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-06-2032	Canada	Gouvernement fédéral	209 000	197	194
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-12-2032	Canada	Gouvernement fédéral	152 000	146	147
Gouvernement du Canada 0,50 % 01-12-2050, rendement réel	Canada	Gouvernement fédéral	4 113 000	5 393	3 925
Gouvernement du Canada 1,75 % 01-12-2053	Canada	Gouvernement fédéral	22 732 000	18 302	16 980
Gouvernement de l'Allemagne 0 % 15-08-2052	Allemagne	Gouvernements étrangers	10 000 000 EUR	10 144	7 536
Gouvernement du Mexique 7,75 % 29-05-2031	Mexique	Gouvernements étrangers	116 751 900 MXN	8 368	8 221
Gouvernement du Mexique 8,00 % 07-11-2047	Mexique	Gouvernements étrangers	46 200 000 MXN	2 929	3 086
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 4,25 % 15-05-2034	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	5 950 000 NZD	4 824	5 040
Fiducie de placement immobilier Granite 2,19 % 30-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	359 000	352	312
Fiducie de placement immobilier Granite 2,38 % 18-12-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	44 000	36	36
Gray Escrow Inc. 7,00 % 15-05-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000 USD	889	827
Gray Television Inc. 5,38 % 15-11-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 675 000 USD	2 075	1 506
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	203 000	202	189
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 % 02-02-2034, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	52	52
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 3,15 % 05-10-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	40	39
Gulfport Energy Corp. 8,00 % 17-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	683	697
Fonds de placement immobilier H&R 4,07 % 16-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	281
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	720 000 USD	910	799
Hasbro Inc. 3,55 % 19-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 040 000 USD	1 301	1 321
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 879 000 USD	3 342	3 466
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 030 000 USD	1 514	1 393
Heathrow Funding Ltd. 2,69 % 13-10-2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	520 000	520	478
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	139
Heathrow Funding Ltd. 3,73 % 13-04-2033	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	209 000	217	185
Hilton Domestic Operating Co. Inc. 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	778 000 USD	943	1 008
Compagnie Home Trust 5,32 % 13-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	263	260
Honda Canada Finance Inc. 4,87 % 23-09-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	252 000	252	253
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	394 000	394	343
Hunter Douglas Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-02-2029	Pays-Bas	Prêts à terme	1 880 550 USD	2 371	2 295
INEOS Quattro Finance PLC 3,75 % 15-07-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 EUR	1 222	1 350
Innovative Industrial Properties Inc. 5,50 % 25-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 060 000 USD	1 285	1 232
Intact Corporation financière 5,46 % 22-09-2032 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	164 000 USD	217	224
Intelsat Jackson Holdings SA 8,50 % 15-10-2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	–	109
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	84	86
Inter Pipeline Ltd. 4,23 % 01-06-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 726 000	1 687	1 675
Inter Pipeline Ltd. 5,76 % 17-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	152 000	152	156
Inter Pipeline Ltd. 3,98 % 25-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 035 000	1 792	1 831
Inter Pipeline Ltd. 5,85 % 18-05-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	986 000	965	1 005
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 260 000	2 329	2 181
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 010 000	999	947
Intergro Ltd., prêt à terme refinancé de premier rang, taux variable 08-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	2 070 USD	3	3
Société Financière Internationale 7,50 % 18-01-2028	Supranationales	s.o. 75 400 000 MXN	4 602	4 602	5 370
Société Financière Internationale 7,75 % 18-01-2030	Supranationales	s.o. 123 500 000 MXN	7 657	7 657	8 750
Société Financière Internationale 0 % 22-02-2038	Supranationales	s.o. 70 000 000 MXN	1 481	1 481	1 540
International Game Technology PLC 2,38 % 15-04-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 383 000 EUR	3 111	3 095
Iris Escrow Issuer Corp. 10,00 % 15-12-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 269	1 199
Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	510 000 USD	677	705
Iron Mountain Inc. 5,00 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	652	604
Iron Mountain Inc. 5,25 % 15-07-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	784	703
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	91	90
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	154	148
Jabil Inc. 3,00 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 524 000 USD	1 749	1 732

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Jadex Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 12-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	743 824 USD	962	914
Jaguar Land Rover Automotive PLC 4,50 % 01-10-2027 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	576 000 USD	620	639
Jazz Pharmaceuticals PLC 4,38 % 15-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 500 000 USD	1 874	1 862
JBS USA Lux SA 2,50 % 15-01-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 754 000 USD	2 077	2 108
Journey Personal Care Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	358 594 USD	451	377
Jump Financial LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 04-08-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 036 875 USD	1 274	1 293
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,65 % 24-02-2023	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 100 000 USD	939	355
Kaisa Group Holdings Ltd. 10,50 % 24-02-2023	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 800 000 USD	1 836	473
Kaisa Group Holdings Ltd. 8,50 % 24-02-2023	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 700 000 USD	1 107	456
Kaisa Group Holdings Ltd. 9,38 % 30-06-2024	Chine	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	684	135
Kaisa Group Holdings Ltd. 11,70 % 11-11-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	482	68
Keyera Corp. 3,96 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 055 000	1 856	1 923
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 990 000	2 046	1 911
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 095 000	2 095	1 836
Kleopatra Finco SARL 4,25 % 01-03-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	963 000 EUR	1 153	1 182
Kleopatra Holdings 2 SCA 6,50 % 01-09-2026	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	995 000 EUR	1 277	858
Knight Health Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-12-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 207 800 USD	1 448	867
Kronos Acquisition Holdings Inc. 5,00 % 31-12-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	648 000 USD	806	802
Produits Kruger S.E.C. 6,00 % 24-04-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 768 000	1 736	1 702
Produits Kruger S.E.C. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 201	1 033
L Brands Inc. 6,63 % 01-10-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	566 000 USD	732	746
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	830	808
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 123 000 USD	1 536	1 406
LABL Inc. 8,25 % 01-11-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 225 000 USD	1 461	1 415
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 15-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 272	991
Level 3 Financing Inc. 3,75 % 15-07-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	371	209
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	81
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	1 838 356 USD	2 262	1 879
LifeScan Global Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 19-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	810 000 USD	971	710
Lions Gate Entertainment Inc. 5,50 % 15-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	690 000 USD	868	614
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	297	271
Les Compagnies Loblaw ltée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	251	217
Les Compagnies Loblaw ltée 5,34 % 13-09-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	161
Logan Group Co. Ltd. 4,70 % 06-07-2026	Chine	Sociétés – Non convertibles	4 757 000 USD	3 779	1 478
Lower Mattagami Energy LP 2,43 % 14-05-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	279 000	279	247
Luxembourg Investment Co. 428 SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 22-10-2028	Luxembourg	Prêts à terme	474 611 USD	581	520
Magna International Inc. 4,95 % 31-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	215 000	215	220
Manchester Acquisition Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-11-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 079 100 USD	1 282	1 232
Société Financière Manuvie, taux variable 12-05-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	188
Société Financière Manuvie, taux variable 10-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	454 000	454	458
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	790	587
Société Financière Manuvie, taux variable 19-03-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	330	245
Société Financière Manuvie, taux variable 19-06-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 129 000	6 145	6 008
MARB BondCo PLC 3,95 % 29-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	308	308
Marriott International Inc. 4,90 % 15-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	588 000 USD	796	787
Mastercard Inc. 1,90 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	214	195
Mattamy Group Corp. 4,63 % 01-03-2030, rachetables 2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	983 000 USD	1 071	1 157
Mattel Inc. 3,75 % 01-04-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	564	571
Mauser Packaging Solutions Holding Co. 7,88 % 15-08-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	702 000 USD	940	950
Mauser Packaging Solutions 9,25 % 15-04-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 273 000 USD	1 677	1 591
Mav Acquisition Corp. 5,75 % 01-08-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 890 000 USD	2 375	2 225
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	136
McDonald's Corp. 2,13 % 01-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 260 000 USD	1 410	1 472
MEDNAX Inc. 5,38 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	391 000 USD	436	479
MEG Energy Corp. 5,88 % 01-02-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	985 000 USD	1 259	1 278
Mercer International Inc., taux variable 01-02-2029	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	571	522
Merck & Co. Inc. 5,13 % 30-04-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 988 000 USD	2 373	2 387

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL 4,88 % 15-01-2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	650 000 USD	822	787
Microsoft Corp. 3,45 % 08-08-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 488 000 USD	1 828	1 860
Microsoft Corp. 2,53 % 01-06-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	9 716 000 USD	9 367	9 260
Microsoft Corp. 2,68 % 01-06-2060	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	527 000 USD	509	490
Minerva Merger Sub Inc. 6,50 % 15-02-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 206 000 USD	2 812	2 416
Molina Healthcare Inc. 3,88 % 15-05-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	482	444
Moody's Corp. 2,00 % 19-08-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 255 000 USD	1 308	1 384
Mozart Debt Merger Sub Inc. 5,25 % 01-10-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 120 000 USD	3 846	3 662
Murphy Oil USA Inc. 3,75 % 15-02-2031 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 220 000 USD	1 391	1 391
Nabors Industries Ltd. 7,25 % 15-01-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	393	447
Banque Nationale du Canada, taux variable 16-08-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	503 000	503	502
Banque Nationale du Canada, taux variable 15-08-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 300 000	5 242	4 693
Natura & Co. Luxembourg Holdings SARL 6,00 % 19-04-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	998	944
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	158
Nestlé Holdings Inc. 2,19 % 26-01-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	322 000	322	289
Groupe Vision New Look, prêt à terme à prélèvement différé, taux variable 15-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	198 159 USD	266	242
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	267 491	267	265
Groupe Vision New Look Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-05-2028	Canada	Prêts à terme	662 422	657	657
Groupe Vision New Look, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	423 841 USD	541	517
New Red Finance Inc. 3,88 % 15-01-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	819 000 USD	1 001	1 030
NextEra Energy Capital Holdings Inc. 2,25 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	631	526
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	624 000	623	549
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 789	110	98
NuVista Energy Ltd. 7,88 % 23-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	900 000	891	918
NVIDIA Corp. 3,50 % 01-04-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 112 000 USD	2 334	2 332
Ontario Power Generation Inc. 1,17 % 22-04-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	187	190
Régime de retraite des enseignantes et des enseignants de l'Ontario 4,45 % 02-06-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	243 000	242	255
Open Text Corp. 3,88 % 01-12-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	978 000 USD	1 156	1 115
Open Text Holdings Inc. 4,13 % 01-12-2031 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	276 000 USD	322	308
Oracle Corp. 2,88 % 25-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 035 000 USD	1 114	1 197
Owens & Minor Inc. 6,63 % 01-04-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 169	1 080
Corporation Parkland 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 650 000	2 610	2 305
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	363 000 USD	487	477
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 310 000	2 277	2 256
Pattern Energy Operations LP 4,50 % 15-08-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	395	359
Pembina Pipeline Corp. 4,75 % 26-03-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	14 000	12	12
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 670 000	3 670	3 063
Perrigo Co. PLC 3,15 % 15-06-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	391 000 USD	446	475
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	131	26
Petróleos Mexicanos 6,70 % 16-02-2032	Mexique	Sociétés – Non convertibles	1 416 000 USD	1 745	1 525
PharmaCann LLC 12,00 % 30-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 188 000 USD	1 424	1 506
Pilgrim's Pride Corp. 3,50 % 01-03-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	788 000 USD	867	868
Pioneer Natural Resources Co. 2,15 % 15-01-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 112 000 USD	2 286	2 345
Prime Structured Mortgage Trust 1,86 % 15-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	312 000	312	297
Province de l'Alberta 3,10 % 01-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	710 000	708	594
Province de l'Alberta 2,95 % 01-06-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	90 000	72	73
Province de la Colombie-Britannique 2,95 % 18-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	640 000	747	525
Province du Manitoba 2,05 % 05-09-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	40 000	25	26
Province du Manitoba 3,80 % 05-09-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	170 000	159	161
Province de l'Ontario 4,05 % 02-02-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	1 752 000	1 751	1 812
Province de l'Ontario 3,75 % 02-12-2053	Canada	Gouvernements provinciaux	1 375 000	1 305	1 318
Province de Québec 3,65 % 20-05-2032	Canada	Gouvernements provinciaux	524 000	524	527
Province de la Saskatchewan 3,10 % 02-06-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	130 000	138	109
Province de la Saskatchewan 2,80 % 02-12-2052	Canada	Gouvernements provinciaux	556 000	499	436
QVC Inc. 4,38 % 01-09-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	761 000 USD	1 006	418

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Renasas Electronics Corp. 1,54 % 26-11-2024	Japon	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	302	303
Renasas Electronics Corp. 2,17 % 25-11-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	353	335
Fonds de placement immobilier RioCan 2,83 % 08-11-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	297 000	276	259
Rogers Communications Inc. 3,75 % 15-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	736	698
Rogers Communications Inc. 5,25 % 15-04-2052	Canada	Sociétés – Non convertibles	128 000	127	120
Rogers Communications Inc., taux variable 17-12-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 939 000	4 740	4 512
Rogers Communications Inc., taux variable 15-03-2082 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 800 000 USD	4 822	4 517
Banque Royale du Canada 5,24 % 02-11-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	482	490
Banque Royale du Canada 2,33 % 28-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	672 000	605	619
Banque Royale du Canada 4,61 % 26-07-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	343	343
Banque Royale du Canada 4,64 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	509 000	509	509
Banque Royale du Canada, taux variable 30-06-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	270
Banque Royale du Canada, taux variable 03-11-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	596 000	578	534
Banque Royale du Canada, taux variable 01-02-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	275 000	275	270
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2080, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 056 000	2 022	1 918
Banque Royale du Canada, taux variable 24-02-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	794 000	794	700
Banque Royale du Canada, taux variable 24-11-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 710 000	4 021	3 471
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	506	494
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	308 000	308	259
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	227 000	227	189
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	141	135
Schlumberger Holdings Corp. 3,90 % 17-05-2028, rachetables 2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 424 000 USD	4 276	4 447
Schweitzer-Mauduit International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 23-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 861 650 USD	2 325	2 436
Sealed Air Corp. 6,13 % 01-02-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	310	314
Seaspan Corp. 5,50 % 01-08-2029 144A	Hong Kong	Sociétés – Non convertibles	412 000 USD	513	435
Secure Energy Services Inc. 7,25 % 30-12-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 760 000	2 776	2 717
Shaw Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	146 000	148	127
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	96
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	150
Signal Parent Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 457 800 USD	1 770	1 320
Sino-Ocean Group Holding Ltd. 4,75 % 05-08-2029	Chine	Sociétés – Non convertibles	2 190 000 USD	1 264	1 157
Source energy Services 10,50 % 15-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 763 913	561	1 367
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Administrations municipales	370 000	370	324
Southwestern Energy Co. 5,38 % 15-03-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 084	1 076
Spa Holdings 3 Oy 4,88 % 04-02-2028 144A	Finlande	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 122	1 036
Spa US HoldCo Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-03-2028	États-Unis	Prêts à terme	725 214 USD	900	958
Square Inc. 2,75 % 01-06-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	1 506	1 494
Summer (BC) Holdco B SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-12-2026	Luxembourg	Prêts à terme	809 750 USD	988	1 036
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	170	163
Financière Sun Life inc., taux variable 21-11-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	598 000	598	532
Financière Sun Life inc., taux variable 10-08-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	277 000	277	272
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	331
Financière Sun Life inc., taux variable 30-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 566 000	5 896	5 647
Sunac China Holdings Ltd. 5,95 % 26-04-2024	Chine	Sociétés – Non convertibles	1 210 000 USD	441	398
Sunac China Holdings Ltd. 6,50 % 10-01-2025	Chine	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	191	195
Suncor Énergie Inc. 3,75 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 112 000 USD	2 233	2 162
Supérieur Plus S.E.C. 4,25 % 18-05-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 540 000	2 524	2 255
Supérieur Plus S.E.C. 4,50 % 15-03-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	958	906
Suzano Austria GmbH 2,50 % 15-09-2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	395 000 USD	452	457
Tacora Resources Inc. 8,25 % 15-05-2026 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	552	461
Tamarack Valley Energy Ltd. 7,25 % 10-05-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 830 000	2 747	2 701
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	910	834
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	154 000	155	143
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	525	472
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 339 000	2 702	2 772
TELUS Corp. 4,95 % 28-03-2033	Canada	Sociétés – Non convertibles	139 000	139	138
Tenet Health 6,13 % 01-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 769 000 USD	2 242	2 287
Tenet Healthcare Corp. 4,38 % 15-01-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 240 000 USD	1 558	1 506

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Tenet Healthcare 4,25 % 01-06-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 749 000 USD	2 102	2 141
Teranet Holdings LP 3,72 % 23-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	565
Terrier Media Buyer Inc. 8,88 % 15-12-2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	316	246
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 7,88 % 15-09-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	272	283
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 8,13 % 15-09-2031	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	832	863
T-Mobile USA Inc. 3,75 % 15-04-2027, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	794	728
T-Mobile USA Inc. 4,75 % 01-02-2028, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 546 000 USD	2 013	2 065
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, cat. B	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	395	366
T-Mobile USA Inc. 5,20 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	332	349
T-Mobile USA Inc. 3,00 % 15-02-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 840 000 USD	1 817	1 842
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	68
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	158
TopBuild Corp. 4,13 % 15-02-2032 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 510 000 USD	1 919	1 708
La Banque Toronto-Dominion 1,94 % 13-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	265
La Banque Toronto-Dominion 2,67 % 09-09-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	134 000	128	128
La Banque Toronto-Dominion 4,34 % 27-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	343 000	343	340
La Banque Toronto-Dominion 2,26 % 07-01-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	248 000	248	228
La Banque Toronto-Dominion 5,38 % 21-10-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	263 000	263	271
La Banque Toronto-Dominion 4,48 % 18-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	475 000	475	472
La Banque Toronto-Dominion 1,89 % 08-03-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	11 000	10	10
La Banque Toronto-Dominion 4,68 % 08-01-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	294 000	294	295
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 22-04-2030, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 161 000	1 202	1 109
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 705 000	4 668	4 217
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2082	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 500 000	1 500	1 495
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 31-10-2170	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000 000	2 000	1 728
Torrid LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2028	États-Unis	Prêts à terme	956 250 USD	1 142	1 150
Tourmaline Oil Corp. 2,53 % 12-02-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	157 000	157	139
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	247
TransAlta Corp. 7,75 % 15-11-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000 USD	1 278	1 365
TransCanada PipeLines Ltd. 5,28 % 15-07-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	463 000	463	474
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 392 000	5 316	5 142
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 863 000	3 783	3 478
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	367 000	392	360
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	874	912
Trulieve Cannabis Corp. 8,00 % 06-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 753 000 USD	3 319	2 987
Uber Technologies Inc. 4,50 % 15-08-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	541	531
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 506 200 USD	7 967	7 336
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 15-02-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 250 000 USD	4 946	5 039
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-08-2032	États-Unis	Gouvernements étrangers	550 000 USD	686	699
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-02-2042	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 584 000 USD	1 758	1 719
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2051	États-Unis	Gouvernements étrangers	7 724 900 USD	11 927	8 325
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-02-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	14 150 000 USD	14 791	14 291
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-08-2052	États-Unis	Gouvernements étrangers	257 000 USD	308	304
UPC Broadband Finco BV 4,88 % 15-07-2031 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	920 000 USD	1 161	1 077
U.S. Renal Care Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	606 864 USD	554	561
Administration de l'aéroport de Vancouver 1,76 % 20-09-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	63	63
Vector WP Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-10-2028	États-Unis	Prêts à terme	1 009 800 USD	1 241	1 337
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000	331	320
Verano Holdings Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-10-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 590 000 USD	2 084	2 149
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	571 000	571	518
Vermilion Energy Inc. 6,88 % 01-05-2030 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 125 000 USD	3 924	3 855
Vesta Energy Corp. 10 % 15-10-2025 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	310	304
Viasat Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-02-2029	États-Unis	Prêts à terme	90 USD	–	–
Viasat Inc. 6,50 % 15-07-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	543	400
Vidéotron Ltée 5,75 % 15-01-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 940 000	2 021	1 922

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
OBLIGATIONS (suite)					
Vidéotron ltée 5,13 % 15-04-2027 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 622	1 567
Vidéotron ltée 3,63 % 15-06-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	960 000	960	848
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 110 000	1 110	986
Virgin Media Secured Finance PLC 4,50 % 15-08-2030, rachetables 2025 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	320 000 USD	434	372
Visa Inc. 2,00 % 15-08-2050	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 224 000 USD	3 601	3 583
VistaJet Malta Finance PLC 7,88 % 01-05-2027 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	916	968
VistaJet Malta Finance PLC 6,38 % 01-02-2030 144A	Suisse	Sociétés – Non convertibles	790 000 USD	989	953
VMED O2 UK Financing I PLC 4,25 % 31-01-2031	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 710 000 USD	2 258	1 969
VMED O2 UK Financing I PLC 4,75 % 15-07-2031 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	492	464
VZ Vendor Financing BV 2,88 % 15-01-2029	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	400 000 EUR	621	470
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	95	79
Walmart Inc. 1,80 % 22-09-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 488 000 USD	1 644	1 701
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	356 000	356	333
WDB Holding PA Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	517 263 USD	649	629
Weatherford International Ltd. 8,63 % 30-04-2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 480 000 USD	3 331	3 432
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000	656	608
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	193 000	204	183
Wells Fargo & Co. 2,49 % 18-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	339 000	344	311
Welltower Inc. 2,95 % 15-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	27	27
Welltower Inc. 4,25 % 15-04-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	66	65
Welltower Inc. 4,13 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	159	151
WeWork Inc. 5,00 % 10-07-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 433 000 USD	1 567	983
Whole Earth Brands Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	1 365 675 USD	1 718	1 569
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	470 000	408	439
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	657	577
Total des obligations				717 961	670 128
ACTIONS					
American Addiction Centers Holdings Inc.	États-Unis	Soins de santé	17 305	217	234
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de communication	12 444	193	219
BCE Inc., priv., série AI	Canada	Services de communication	18 604	342	281
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de communication	27 940	408	450
BCE Inc. 4,54 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de premier rang, série R, rachetables	Canada	Services de communication	17 290	313	263
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Biens immobiliers	11 331	290	232
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Biens immobiliers	12 169	305	268
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	38 942	920	872
Calfrac Well Services Ltd.	Canada	Énergie	18 850	133	76
Cenovus Energy Inc., priv., série 3	Canada	Énergie	12 470	245	244
Cenovus Energy Inc., priv., série 7	Canada	Énergie	19 800	397	396
Cenovus Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	48 620	772	671
Columbia Care Inc., bons de souscription éch. 14-05-2023	Canada	Soins de santé	70 200	16	66
Emera Inc., priv., série J	Canada	Services publics	30 753	769	690
Emera Inc., priv., série L	Canada	Services publics	124 040	3 101	2 311
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	14 810	220	224
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série F	Canada	Services financiers	10 370	153	176
Fannie Mae, priv., série S	États-Unis	Services financiers	1 692	16	4
Frontera Generation Holdings LLC	États-Unis	Énergie	6 413	15	16
Intelsat Jackson Holdings SA, A, bons de souscription éch. 05-12-2025	Luxembourg	Services de communication	182	–	–
Intelsat Jackson Holdings SA, B, bons de souscription éch. 05-12-2025	Luxembourg	Services de communication	182	–	–
Intelsat Jackson Holdings SA	Luxembourg	Services de communication	1 739	74	79
iQor US Inc.	États-Unis	Technologie de l'information	750	13	14
Les Compagnies Loblaw ltée 5,30 %, à div. cumulatif, rachetables, priv. de second rang, série B	Canada	Consommation de base	32 054	835	731

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

au 31 mars 2023

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
ACTIONS (suite)					
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	15 181	316	279
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	90 405	136	290
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	50 445	666	651
TransAlta Corp. 4,60 %, perpétuelles, priv., série C	Canada	Services publics	35 430	662	668
Total des actions				11 527	10 405
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				3 516	1 907
Total des options				3 516	1 907
BILLETS À COURT TERME					
Gouvernement du Canada 0 % 22-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	720 000	713	713
Gouvernement du Canada 0 % 29-02-2024	Canada	Gouvernement fédéral	12 587 000	12 068	12 100
Gouvernement du Canada 0 % 07-12-2023	Canada	Gouvernement fédéral	4 476 000	4 343	4 344
Gouvernement du Japon 0 % 15-05-2023	Japon	Gouvernements étrangers	289 100 000 JPY	2 957	2 944
Total des billets à court terme				20 081	20 101
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
¹ FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	381 803	39 542	34 917
¹ FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	308 927	31 220	29 623
¹ FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	84 479	8 371	6 460
¹ FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	208 296	19 695	16 896
¹ FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	402 500	8 066	7 024
¹ FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	73 500	6 197	6 430
Total des fonds/billets négociés en bourse				113 091	101 350
Coûts de transaction				(523)	–
Total des placements				865 653	803 891
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(10 612)
Obligation pour options vendues (se reporter au tableau des options vendues)					(434)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					95 254
Autres éléments d'actif moins le passif					21 868
Actif net attribuable aux porteurs de parts					909 967

¹ Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 MARS 2023

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	86,9
Obligations	86,9
Contrats à terme standardisés sur obligations (acheteur)	0,6
Options achetées	0,2
Options vendues	–
Swaps	(0,1)
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	(0,7)
Trésorerie et placements à court terme	9,9
Autres éléments d'actif (de passif)	2,1
Actions	1,1
Actions	1,1
Options achetées	–

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Canada	38,6
États-Unis	35,7
Trésorerie et placements à court terme	9,9
Autre	3,5
Autres éléments d'actif (de passif)	2,1
Mexique	1,7
Allemagne	1,6
Luxembourg	1,4
Royaume-Uni	1,1
Chine	0,9
Brésil	0,9
Pays-Bas	0,6
Irlande	0,6
Nouvelle-Zélande	0,6
Japon	0,4
Australie	0,4

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	63,7
Obligations d'État étrangères	11,1
Trésorerie et placements à court terme	9,9
Obligations fédérales	7,3
Prêts à terme	3,8
Autres éléments d'actif (de passif)	2,1
Obligations provinciales	1,3
Services publics	0,6
Énergie	0,2
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2
Services de communication	0,1
Services financiers	0,1
Obligations municipales	0,1
Consommation discrétionnaire	0,1
Autre	(0,6)

31 MARS 2022

RÉPARTITION EFFECTIVE DU PORTEFEUILLE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations	87,9
Obligations	87,1
Contrats à terme standardisés sur obligations (vendeur)	0,7
Options achetées	0,2
Options vendues	(0,1)
Trésorerie et placements à court terme	8,7
Autres éléments d'actif (de passif)	2,0
Actions	1,4
Options sur devises achetées	0,0

RÉPARTITION RÉGIONALE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
États-Unis	43,4
Canada	31,3
Trésorerie et placements à court terme	8,7
Autre	5,4
Autres éléments d'actif (de passif)	2,0
Mexique	1,7
Luxembourg	1,6
Royaume-Uni	1,3
Pays-Bas	1,0
Chine	0,9
Brésil	0,9
Irlande	0,4
Colombie	0,4
France	0,4
Chili	0,3
Bahamas	0,3

RÉPARTITION SECTORIELLE EFFECTIVE	% DE LA VALEUR LIQUIDATIVE
Obligations de sociétés	46,6
Prêts à terme	19,8
Obligations d'État étrangères	12,2
Trésorerie et placements à court terme	8,7
Obligations fédérales	6,9
Autres éléments d'actif (de passif)	2,0
Obligations provinciales	0,9
Autre	0,8
Services publics	0,6
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,4
Énergie	0,3
Obligations municipales	0,3
Services de communication	0,2
Services financiers	0,2
Consommation discrétionnaire	0,1

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

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

au 31 mars 2023

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Euro-obligations	267	Vente	21 avril 2023	135 EUR	423	340
SPDR S&P 500 ETF Trust	550	Vente	21 avril 2023	365 USD	542	25
SPDR S&P 500 ETF Trust	275	Vente	21 avril 2023	380 USD	122	29
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	5 500	Vente	19 mai 2023	71 USD	546	216
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	13 711	Vente	16 juin 2023	72 USD	1 883	1 297
Total des options					3 516	1 907

TABLEAU DES OPTIONS VENDUES

au 31 mars 2023

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime reçue (en milliers de \$)	Juste valeur (en milliers de \$)
Euro-obligations	(267)	Option de vente vendue	21 avril 2023	134 EUR	(294)	(223)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(5 500)	Option de vente vendue	19 mai 2023	66 USD	(107)	(63)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	(13 711)	Option de vente vendue	16 juin 2023	64 USD	(261)	(148)
Total des options					(662)	(434)

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

au 31 mars 2023

Tableau des contrats de swap

Note de crédit de la contrepartie	Nombre de contrats	Échéance	Rendement payé par le Fonds, en fonction de	Rendement reçu par le Fonds, en fonction de	Montant notionnel (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	48 917 945	1 ^{er} mai 2023	Taux CAD-CDOR à 1 mois majoré de 0,25 %	FNB de revenu à taux variable Mackenzie	48 918	–	(606)
Total des contrats de swap					48 918	–	(606)

Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
Contrats à terme standardisés sur obligations euro-OAT, juin 2023	(274)	8 juin 2023	130,23	(52 301)	–	(1 643)
Contrats à terme standardisés sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2023	(110)	8 juin 2023	115,35	(18 598)	–	(755)
Contrats à terme standardisés sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, juin 2023	(118)	13 juin 2023	148,12	(177 908)	–	(3 181)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2023	(183)	21 juin 2023	121,14	(29 961)	–	(18)
Contrats à terme standardisés à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2023	(119)	21 juin 2023	141,13	(22 697)	–	(854)
Contrats à terme standardisés sur obligations canadiennes à 2 ans, juin 2023	49	21 juin 2023	103,78	5 085	47	–
Total des contrats à terme standardisés				(296 380)	47	(6 451)

* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2023.

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)	Devise à remettre (en milliers de \$)	Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
A	23 806 CAD	(345 030) MXN	14 avril 2023	(23 806)	(25 824)	–	(2 018)
AA	153 CAD	(2 215) MXN	14 avril 2023	(153)	(166)	–	(13)
AA	341 CAD	(4 850) MXN	14 avril 2023	(341)	(363)	–	(22)
A	140 AUD	(128) CAD	19 avril 2023	128	127	–	(1)
A	75 CAD	(80) AUD	19 avril 2023	(75)	(72)	3	–
A	78 CAD	(84) AUD	19 avril 2023	(78)	(76)	2	–
A	84 CAD	(90) AUD	19 avril 2023	(84)	(81)	3	–
A	140 CAD	(152) AUD	19 avril 2023	(140)	(137)	3	–
A	101 824 CAD	(76 209) USD	21 avril 2023	(101 824)	(102 971)	–	(1 147)
A	3 820 USD	(5 193) CAD	21 avril 2023	5 193	5 161	–	(32)
A	6 186 CAD	(4 240) EUR	28 avril 2023	(6 186)	(6 221)	–	(35)
A	22 483 CAD	(16 792) USD	28 avril 2023	(22 483)	(22 686)	–	(203)
A	33 039 CAD	(24 670) USD	28 avril 2023	(33 039)	(33 330)	–	(291)
A	1 414 CAD	(980) EUR	28 avril 2023	(1 414)	(1 438)	–	(24)
A	2 071 CAD	(1 410) EUR	28 avril 2023	(2 071)	(2 069)	2	–
A	24 287 EGP	(765) USD	9 mai 2023	1 033	1 065	32	–
A	45 246 EGP	(1 425) USD	15 mai 2023	1 925	1 984	59	–
AA	3 004 CAD	(289 440) JPY	17 mai 2023	(3 004)	(2 964)	40	–
AA	289 440 JPY	(2 938) CAD	17 mai 2023	2 938	2 964	26	–
A	4 807 CAD	(3 600) USD	19 mai 2023	(4 807)	(4 862)	–	(55)
AA	1 339 CAD	(1 000) USD	19 mai 2023	(1 339)	(1 351)	–	(12)
AA	4 357 CAD	(3 255) USD	19 mai 2023	(4 357)	(4 396)	–	(39)

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

au 31 mars 2023

Tableau des contrats de change à terme de gré à gré (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir (en milliers de \$)		Devise à remettre (en milliers de \$)		Date de règlement	Coût du contrat (en milliers de \$)	Juste valeur actuelle (en milliers de \$)	Profits latents (en milliers de \$)	Pertes latentes (en milliers de \$)
AA	9 770	CAD	(7 317)	USD	19 mai 2023	(9 770)	(9 882)	–	(112)
AA	26 165	CAD	(19 589)	USD	19 mai 2023	(26 165)	(26 456)	–	(291)
A	10 878	CAD	(7 580)	EUR	19 mai 2023	(10 878)	(11 131)	–	(253)
AA	7 642	CAD	(5 732)	USD	19 mai 2023	(7 642)	(7 741)	–	(99)
AA	7 702	CAD	(5 650)	USD	19 mai 2023	(7 702)	(7 631)	71	–
AA	1 230	USD	(1 663)	CAD	19 mai 2023	1 663	1 661	–	(2)
AA	1 680	USD	(2 286)	CAD	19 mai 2023	2 286	2 269	–	(17)
A	855	USD	(1 178)	CAD	19 mai 2023	1 178	1 155	–	(23)
A	2 566	CAD	(2 753)	AUD	24 mai 2023	(2 566)	(2 490)	76	–
A	3 799	CAD	(4 490)	NZD	24 mai 2023	(3 799)	(3 792)	7	–
A	1 049	CAD	(1 250)	NZD	24 mai 2023	(1 049)	(1 056)	–	(7)
AA	14 457	CAD	(10 830)	USD	26 mai 2023	(14 457)	(14 624)	–	(167)
A	3 867	CAD	(2 830)	USD	26 mai 2023	(3 867)	(3 822)	45	–
AA	28 438	CAD	(20 653)	USD	26 mai 2023	(28 438)	(27 887)	551	–
AA	2 867	CAD	(1 994)	EUR	2 juin 2023	(2 867)	(2 929)	–	(62)
A	43 660	CAD	(32 492)	USD	2 juin 2023	(43 660)	(43 870)	–	(210)
A	13 597	CAD	(10 106)	USD	2 juin 2023	(13 597)	(13 645)	–	(48)
A	37 000	CAD	(27 235)	USD	9 juin 2023	(37 000)	(36 768)	232	–
AA	3 866	CAD	(2 830)	USD	9 juin 2023	(3 866)	(3 821)	45	–
AA	7 391	CAD	(5 403)	USD	23 juin 2023	(7 391)	(7 292)	99	–
AA	21 180	CAD	(15 482)	USD	23 juin 2023	(21 180)	(20 895)	285	–
Total des contrats de change à terme de gré à gré								1 581	(5 183)
Total des actifs dérivés									1 628
Total des passifs dérivés									(12 240)

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

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 2023 et 2022, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds négocié en bourse (« FNB ») est établi, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date de constitution à la date marquant la fin de l'exercice en question. Se reporter à la note 11 pour la date de constitution du FNB.

Le FNB 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 FNB est situé au 180, rue Queen Ouest, Toronto (Ontario) Canada. Le FNB est autorisé à émettre un nombre illimité de parts offertes à la vente aux termes d'un prospectus. Les parts du FNB sont inscrites à la Bourse de Toronto/NEO Bourse (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du FNB 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 établis 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 FNB 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 FNB, et sont arrondis au millier près. Les états financiers ont été établis sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des instruments financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

Les présents états financiers ont été approuvés aux fins de publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 5 juin 2023.

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs financiers et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds négociés en bourse et des dérivés. Le FNB classe et évalue ses instruments financiers conformément à l'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 (la « JVRN »). Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le FNB 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 FNB 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 acquittée, est annulée ou expire. Les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de l'opération.

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

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

Les profits et les pertes réalisé(e)s et latent(e)s sur les placements sont calculé(e)s en fonction du coût moyen pondéré des placements, mais excluent les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille, qui sont présentés de manière distincte dans l'état du résultat global au poste Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille.

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

Le FNB comptabilise ses placements dans des fonds négociés en bourse, le cas échéant, à la juste valeur par le biais du résultat net.

Les parts rachetables du FNB sont détenues par différents types de porteurs de parts qui ont des droits de rachat différents. Les porteurs de parts peuvent faire racheter leurs parts d'un FNB à un prix de rachat par part équivalant à 95 % du cours de clôture des parts à la Bourse à la date de prise d'effet du rachat, sous réserve d'un prix de rachat maximal correspondant à la valeur liquidative par part applicable. Ces différentes caractéristiques de rachat créent des parts du FNB qui présentent le même rang de subordination, mais qui ne sont pas identiques, faisant en sorte qu'elles respectent le critère de classification à titre de passifs financiers, conformément à l'IAS 32 *Instruments financiers : Présentation*. L'obligation du FNB à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts est présentée au prix de rachat. Se reporter à la note 7 pour les détails relatifs aux souscriptions et aux rachats de parts du FNB.

L'IAS 7, *Tableau des flux de trésorerie*, exige la présentation d'information relative aux changements dans les passifs et les actifs, comme les parts du FNB, découlant d'activités de financement. Les changements relatifs aux parts du FNB, 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 parts non réglé en espèces à la fin de la période est présenté à titre de Sommes à recevoir pour parts émises ou de Sommes à payer pour parts rachetées à l'état de la situation financière. Ces sommes à recevoir et à payer sont normalement réglées peu après la fin de la période.

b) Évaluation de la juste valeur

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

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

La trésorerie et les équivalents de trésorerie, qui incluent les dépôts de trésorerie auprès d'institutions financières et les placements à court terme qui sont facilement convertibles en trésorerie, sont soumis à un risque négligeable de changement de valeur et sont utilisés par le FNB 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 leur échéance à court terme. Les découverts bancaires sont présentés dans les passifs courants à titre de dette bancaire dans l'état de la situation financière.

Le FNB 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 sur mesure) 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 FNB 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 FNB, pourvu que cela soit compatible avec les objectifs de placement du FNB. Les instruments dérivés doivent être utilisés conformément à la législation canadienne sur les organismes de placement collectif, sous réserve des dispenses accordées au FNB par les organismes de réglementation, le cas échéant.

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 de gré à gré représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient dénouées. 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 FNB, le cas échéant, représentent la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. Ces profits ou pertes latent(e)s sont inscrit(e)s et comptabilisé(e)s de cette manière jusqu'à ce que le FNB dénoue 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.

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

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

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 2023.

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

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

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

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

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

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

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

Voir la note 11 pour le classement des justes valeurs du FNB.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

c) Comptabilisation des produits

Les revenus d'intérêts aux fins de distribution correspondent à l'intérêt nominal reçu par le FNB et sont comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le FNB n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus à l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro, qui sont amorties selon le mode linéaire. Les dividendes sont cumulés à compter de la date ex-dividende. Les profits ou les pertes latent(e)s sur les placements, 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 ou dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements, selon le cas, à la date ex-dividende ou de distribution.

d) Commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille

Les commissions et autres coûts d'opérations de portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs financiers ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux bourses, aux courtiers et aux autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le FNB en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le FNB. Sous réserve de ces critères, des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur de ces services fournis au cours des périodes est présentée à la note 11. La valeur de certains services exclusifs fournis par des courtiers ne peut être estimée raisonnablement.

Mackenzie peut rembourser au FNB certaines commissions et certains autres coûts d'opérations de portefeuille. Mackenzie peut effectuer ces remboursements à son gré et y mettre fin en tout temps sans préavis. Ces remboursements sont inclus dans les charges absorbées par le gestionnaire à l'état du résultat global.

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

Le FNB 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 du FNB. 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. 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 la trésorerie ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (l'« agent de prêt de titres »). La valeur de la trésorerie ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés.

La note 11 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie à la fin de la période, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres durant la période, le cas échéant. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

f) Compensation

Les actifs financiers et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement s'il existe un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il y a 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 FNB 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 compenser les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 11 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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

g) Devise

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

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste 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 est convertie en dollars canadiens au taux de change en vigueur chaque jour ouvrable.

h) Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé en divisant l'actif net attribuable aux porteurs de parts un jour ouvrable donné par le nombre total de parts en circulation ce jour-là.

i) Valeur liquidative par part

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 parts (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et des autres actifs financiers et passifs financiers, et est présentée à la note 11.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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

k) Modifications comptables futures

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

L'établissement 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.

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

Le FNB peut détenir des instruments financiers qui ne sont pas cotés sur un marché actif et qui sont évalués au moyen de techniques 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 cours du 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 pour ces instruments financiers détenus par le FNB.

Utilisation de jugements

Classement et évaluation des placements

Lors du classement et de l'évaluation des instruments financiers détenus par le FNB, Mackenzie doit exercer des jugements importants afin de déterminer le classement le plus approprié selon l'IFRS 9. Mackenzie a évalué le modèle économique du FNB, 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 l'IFRS 9 constitue la méthode d'évaluation et de présentation la plus appropriée pour les instruments financiers du FNB.

Monnaie fonctionnelle

Le dollar canadien est la monnaie fonctionnelle et la monnaie de présentation du FNB, étant considéré comme la monnaie qui représente le plus fidèlement les effets économiques des opérations, événements et conditions sous-jacents du FNB, compte tenu de la manière dont les parts sont émises et rachetées et dont le rendement et la performance du FNB sont évalués.

Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Afin de déterminer si un fonds de placement à capital variable non coté ou un fonds négocié en bourse dans lequel le FNB investit (« Fonds sous-jacents »), mais qu'il ne consolide pas, respecte la définition d'une entité structurée, Mackenzie doit exercer des jugements importants visant à établir si ces fonds sous-jacents possèdent les caractéristiques typiques d'une entité structurée. Ces Fonds sous-jacents respectent la définition d'une entité structurée, car :

I. les droits de vote dans les Fonds sous-jacents ne sont pas des facteurs dominants pour décider qui les contrôle;

II. les activités des Fonds sous-jacents sont assujetties à des restrictions aux termes de leurs documents de placement;

III. les Fonds sous-jacents ont un objectif de placement précis et bien défini visant à offrir des occasions de placement aux investisseurs tout en leur transmettant les risques et avantages connexes.

Par conséquent, de tels placements sont comptabilisés à la JVRN. La note 10 résume les détails des participations des FNB dans ces Fonds sous-jacents, le cas échéant.

5. Impôts sur le résultat

Le FNB 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 parts à la fin de l'année d'imposition. La fin de l'année d'imposition du FNB est en décembre. Le FNB peut être assujéti aux retenues à la source d'impôts étrangers. En général, le FNB traite les retenues d'impôts à la source en tant que charges portées en réduction du bénéfice aux fins du calcul de l'impôt. Le FNB distribuera des montants suffisants tirés de son bénéfice net aux fins du calcul de l'impôt, au besoin, afin de ne pas payer d'impôt sur le résultat, à l'exception des impôts remboursables sur les gains en capital, le cas échéant.

Les pertes du FNB ne peuvent être attribuées aux investisseurs et sont conservées par le FNB pour des exercices futurs. Les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées prospectivement 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 11 pour les reports prospectifs de pertes du FNB.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

Mackenzie reçoit des frais de gestion pour la gestion du portefeuille de placements, l'analyse des placements, la formulation de recommandations et la prise de décisions quant aux placements, ainsi que pour la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente de titres en portefeuille. Les frais de gestion sont calculés en tant que pourcentage annuel fixe de la valeur liquidative quotidienne des parts du FNB.

Outre les frais de gestion applicables, les frais d'exploitation payables par le FNB comprennent les intérêts et les coûts d'emprunt, les frais de courtage et les frais d'opérations connexes, les frais et charges liés aux activités du Comité d'examen indépendant (le « CEI ») des FNB Mackenzie, les frais liés aux instruments dérivés utilisés par le FNB, les charges engagées pour respecter les exigences réglementaires en matière de production de documents sommaires, des Aperçus du FNB ou de tout autre document de divulgation semblable, les charges associées au respect des exigences gouvernementales ou réglementaires entrées en vigueur après la date de dépôt du prospectus le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui ne sont pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date de dépôt du prospectus le plus récent, 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 FNB, les honoraires versés aux conseillers juridiques externes et autres en lien avec les opérations sur titres ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et tout impôt applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres impôts, ainsi que toute taxe sur les charges, dont la TPS et la TVH.

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et mettre fin à la renonciation ou à l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Mackenzie peut exiger des frais de gestion réduits à l'égard de placements dans le FNB effectués par de grands investisseurs, y compris d'autres fonds gérés par Mackenzie ou des sociétés affiliées à Mackenzie. Un montant correspondant à la différence entre les frais habituellement exigés et les frais réduits sera distribué en trésorerie aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 11 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.

7. Parts et opérations sur parts

Mackenzie a conclu, pour le compte du FNB, une convention liant le courtier désigné avec un ou plusieurs courtiers désignés aux termes de laquelle le courtier désigné a accepté d'accomplir certaines fonctions à l'égard du FNB, notamment les suivantes : i) souscrire un nombre suffisant de parts pour remplir les exigences d'inscription initiale de la Bourse; ii) souscrire des parts sur une base continue dans le cadre de tout rééquilibrage, le cas échéant, et lorsque des parts sont rachetées au comptant; et iii) afficher un marché bidirectionnel liquide pour la négociation des parts à la Bourse. Aux termes de la convention liant le courtier désigné, Mackenzie peut à l'occasion exiger que le courtier désigné souscrive des parts du FNB au comptant.

Le nombre de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/de rachat (le « nombre prescrit de parts ») est déterminé par Mackenzie. Un courtier désigné peut, tout jour de bourse, passer un ordre de souscription ou de rachat visant tout multiple du nombre prescrit de parts du FNB selon la valeur liquidative par part établie le jour de bourse en question. Jour de bourse désigne toute journée où la Bourse est ouverte pour négociation.

En règle générale, tous les ordres visant à acheter des parts directement auprès d'un FNB doivent être passés par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB se réserve le droit absolu de rejeter tout ordre de souscription passé par un courtier désigné ou un courtier inscrit. Le FNB ne versera aucune rémunération à un courtier désigné ou à un courtier inscrit dans le cadre de l'émission de parts. À l'émission de parts, un montant peut être facturé à un courtier désigné ou à un courtier inscrit pour compenser les frais engagés dans le cadre de l'émission de parts.

Pour chaque nombre prescrit de parts émises, le courtier doit remettre un paiement composé : i) d'un panier de titres et de la somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription; ii) d'une somme au comptant égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription ou; iii) d'une combinaison de titres et d'une somme au comptant, fixée par Mackenzie, d'un montant suffisant pour que la valeur des titres et de la somme au comptant reçue soit égale à la valeur liquidative par part globale du nombre prescrit de parts calculée après la réception de l'ordre de souscription.

8. Capital du FNB

Le capital du FNB est composé de l'actif net attribuable aux porteurs de parts. Les parts en circulation du FNB aux 31 mars 2023 et 2022 ainsi que les parts qui ont été émises, réinvesties et rachetées au cours de ces périodes sont présentées dans l'état de l'évolution de la situation financière. Mackenzie gère le capital du FNB conformément aux objectifs de placement décrits à la note 11.

9. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Les activités de placement du FNB l'exposent à divers risques financiers, tels qu'ils sont définis dans l'IFRS 7, *Instruments financiers : Informations à fournir* (« IFRS 7 »). L'exposition du FNB aux risques financiers est concentrée dans ses placements, lesquels sont présentés dans le tableau des placements au 31 mars 2023, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du FNB par l'embauche de conseillers en portefeuille professionnels et expérimentés, par la surveillance quotidienne des positions du FNB et des événements du marché ainsi que par la diversification du portefeuille de placements en respectant les contraintes des objectifs de placement du FNB; 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 FNB et à s'assurer de la conformité du FNB avec la stratégie de placement établie du FNB, les directives internes et la réglementation des valeurs mobilières.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de liquidité

Le risque de liquidité est le risque que le FNB éprouve des difficultés à respecter ses obligations financières au fur et à mesure que celles-ci deviennent exigibles. Le FNB est exposé au risque de liquidité en raison des rachats potentiels quotidiens en espèces de parts rachetables. Conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières, le FNB doit conserver au moins 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus). Le FNB peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats et un montant additionnel correspondant à 5 % de la valeur de son actif net pour financer les distributions versées aux investisseurs.

iii. Risque de change

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

La note 11 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le FNB avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du FNB d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du FNB au risque de change présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir, ainsi que les sommes à recevoir ou à payer pour les placements vendus ou achetés) libellés en devises n'exposent pas le FNB à un risque de change important.

iv. Risque de taux d'intérêt

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

Si l'exposition est importante, la note 11 résume les instruments financiers portant intérêt du FNB selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du FNB d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. La sensibilité du FNB aux fluctuations des taux d'intérêt a été estimée au moyen de la duration moyenne pondérée. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du FNB au risque de taux d'intérêt présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

v. Autre risque de prix

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

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et aux titres liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 11 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du FNB si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du FNB à l'autre risque de prix présentée à la note 11 comprend l'incidence indirecte potentielle des FNB sous-jacents dans lesquels investit le FNB, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le FNB. La note 11 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est importante.

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

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

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

vi. Risque de crédit (suite)

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 FNB 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. FNB sous-jacents

Le FNB peut investir dans des FNB 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 FNB sous-jacents. La note 11 résume l'exposition du FNB à ces risques provenant des FNB sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est importante.

10. Autres renseignements

Abréviations

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

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

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution : 1^{er} avril 2016

Le FNB peut émettre un nombre illimité de parts. Le nombre de parts qui ont été émises et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

Les parts en \$ CA ont été inscrites à la TSX sous le symbole MUB le 19 avril 2016. Le cours de clôture, ou la valeur médiane du cours acheteur et du cours vendeur en l'absence d'un cours de clôture, au 31 mars 2023 était de 18,38 \$ (19,34 \$ en 2022).

Les frais de gestion pour les parts en \$ CA sont de 0,50 %.

Au 31 mars 2023, la valeur liquidative par part du FNB était de 18,31 \$ (19,35 \$ en 2022), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 18,31 \$ (19,35 \$ en 2022).

b) Reports prospectifs de pertes

Date d'échéance des pertes autres qu'en capital

Total de la perte en capital \$	Total de la perte autre qu'en capital \$	2029 \$	2030 \$	2031 \$	2032 \$	2033 \$	2034 \$	2035 \$	2036 \$	2037 \$	2038 \$	2039 \$	2040 \$	2041 \$	2042 \$
65 115	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

c) Prêt de titres

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Valeur des titres prêtés	23 247	100,0	103 034	100,0
Valeur des biens reçus en garantie	24 430	104,8	108 648	105,4

	31 mars 2023		31 mars 2022	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	144	100,0	140	100,0
Impôt retenu à la source	(15)	(10,4)	(6)	(4,3)
	129	89,6	134	95,7
Paievements à l'agent de prêt de titres	(23)	(16,0)	(24)	(17,1)
Revenu tiré du prêt de titres	106	73,6	110	78,6

d) Commissions

	(\$)
31 mars 2023	-
31 mars 2022	-

e) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB vise un rendement global positif sur un cycle de marché, quelle que soit la conjoncture, en investissant principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs situés n'importe où dans le monde et dans des instruments dérivés.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

31 mars 2023								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	383 957	29 923	(387 816)	26 064				
BRL	6 248	–	–	6 248				
JPY	–	6 749	(3 181)	3 568				
EGP	–	–	3 049	3 049				
MXN	26 967	–	(26 353)	614				
EUR	23 031	3 509	(26 186)	354				
NZD	5 040	–	(4 848)	192				
AUD	2 803	–	(2 729)	74				
Total	448 046	40 181	(448 064)	40 163				
% de l'actif net	49,2	4,4	(49,2)	4,4				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(2 869)	(0,3)	2 869	0,3

31 mars 2022								
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)	Incidence sur l'actif net			
					Renforcement de 5 %		Affaiblissement de 5 %	
					(\$)	%	(\$)	%
USD	499 270	8 727	(415 808)	92 189				
EUR	16 982	(1 380)	11 259	26 861				
BRL	6 396	–	–	6 396				
MXN	24 607	395	(24 089)	913				
RUB	394	–	–	394				
EGP	–	–	(2 506)	(2 506)				
PHP	–	–	(30 873)	(30 873)				
INR	–	–	(71 122)	(71 122)				
Total	547 649	7 742	(533 139)	22 252				
% de l'actif net	55,4	0,8	(54,0)	2,2				
Total de la sensibilité aux variations des taux de change					(2 682)	(0,3)	3 242	0,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

e) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

Les tableaux ci-après résument l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt découlant de ses placements dans des obligations et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

31 mars 2023	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	42 730	(247 462)				
1 an à 5 ans	237 096	–				
5 ans à 10 ans	201 894	–				
Plus de 10 ans	188 408	–				
Total	670 128	(247 462)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(31 372)	(3,4)	32 653	3,6

31 mars 2022	Obligations (\$)	Instruments dérivés (\$)	Incidence sur l'actif net			
			Augmentation de 1 %		Diminution de 1 %	
			(\$)	(%)	(\$)	(%)
Moins de 1 an	24 739	(195 644)				
1 an à 5 ans	315 857	–				
5 ans à 10 ans	311 490	–				
Plus de 10 ans	111 031	–				
Total	763 117	(195 644)				
Total de la sensibilité aux variations des taux d'intérêt			(29 259)	(3,0)	30 757	3,1

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2023 et 2022, le FNB n'avait aucune exposition importante à l'autre risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce FNB, 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 2023 était de 5,4 % de l'actif net du FNB (7,1 % en 2022).

Aux 31 mars 2023 et 2022, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2023	31 mars 2022
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	10,8	7,9
AA	8,9	7,5
A	3,9	1,7
BBB	20,2	9,8
Inférieure à BBB	26,1	43,2
Sans note	6,0	7,2
Total	75,9	77,3

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

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

f) Classement de la juste valeur

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

	31 mars 2023				31 mars 2022			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	667 830	2 298	670 128	–	761 167	1 950	763 117
Actions	9 820	176	409	10 405	13 555	–	229	13 784
Options	1 907	–	–	1 907	2 002	128	–	2 130
Fonds/billets négociés en bourse	101 350	–	–	101 350	99 740	–	–	99 740
Actifs dérivés	47	1 581	–	1 628	6 678	8 154	–	14 832
Passifs dérivés	(6 885)	(5 789)	–	(12 674)	(578)	(1 201)	–	(1 779)
Placements à court terme	–	20 101	–	20 101	–	–	–	–
Total	106 239	683 899	2 707	792 845	121 397	768 248	2 179	891 824

La méthode du FNB 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.

Pour la période close le 31 mars 2023, des positions en actions d'une juste valeur de 176 \$ (néant en 2022) ont été transférées du niveau 1 au niveau 2 en raison de changements en matière de données utilisées pour l'évaluation.

Le tableau ci-après présente un rapprochement des instruments financiers évalués à la juste valeur à l'aide de données non observables (niveau 3) pour les périodes closes les 31 mars 2023 et 2022 :

	31 mars 2023			31 mars 2022		
	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)	Obligations (\$)	Actions (\$)	Total (\$)
Solde, à l'ouverture	1 950	229	2 179	–	–	–
Achats	–	–	–	5 496	230	5 726
Ventes	(6 740)	–	(6 740)	–	–	–
Transferts entrants (sortants) nets	570	145	715	7 626	–	7 626
Profits (pertes) au cours de la période :						
Réalisé(e)s	(16 009)	–	(16 009)	–	–	–
Latent(e)s	22 527	35	22 562	(11 172)	(1)	(11 173)
Solde, à la clôture	2 298	409	2 707	1 950	229	2 179
Variation des profits (pertes) latent(e)s au cours de la période attribuables aux titres détenus à la clôture de la période	208	75	283	(22 376)	(1)	(22 377)

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

g) Placements détenus par le gestionnaire et des sociétés affiliées

Les placements détenus par le gestionnaire, d'autres fonds gérés par le gestionnaire et des fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire s'établissent comme suit :

	31 mars 2023	31 mars 2022
	(\$)	(\$)
Gestionnaire	–	–
Autres fonds gérés par le gestionnaire	24 024	16 410
Fonds gérés par des sociétés affiliées au gestionnaire	–	–

FNB D'OBLIGATIONS SANS CONTRAINTES MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2023

NOTES ANNEXES

11. Renseignements propres au FNB (en milliers, sauf pour a)) (suite)

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Les tableaux ci-après présentent 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 FNB 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 2023				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	954	(850)	–	104
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(10 577)	850	16 591	6 864
Obligation pour options vendues	(434)	–	–	(434)
Total	(10 057)	–	16 591	6 534

31 mars 2022				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	10 736	(514)	–	10 222
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 175)	514	–	(661)
Obligation pour options vendues	(578)	–	–	(578)
Total	8 983	–	–	8 983

i) Intérêts dans des entités structurées non consolidées

Les détails des placements du FNB dans des fonds sous-jacents aux 31 mars 2023 et 2022 sont les suivants :

31 mars 2023	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	7,4	34 917
FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie	13,5	29 623
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	2,5	6 460
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	3,9	16 896
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	3,8	7 024
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,2	6 430

31 mars 2022	% de l'actif net du FNB sous-jacent	Juste valeur des placements du FNB (\$)
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	12,8	29 895
FINB Obligations à court terme canadiennes Mackenzie	17,1	23 596
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,4	7 227
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	4,7	31 375
FNB mondial d'obligations durables Mackenzie	4,0	7 647

j) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2023, des placements dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'une juste valeur de 713 \$ (néant en 2022) ont été donnés en garantie en contrepartie de contrats de swap.