

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

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 FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (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 (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du 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 titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du FNB

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA) (le « FNB »)

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du 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.

Autres informations

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

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

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

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

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



MACKENZIE
Placements

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du 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 NAGR du Canada permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce qu'elles, individuellement ou collectivement, puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

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

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

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

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	532 274	278 668
Trésorerie et équivalents de trésorerie	3 143	267
Intérêts courus à recevoir	4 871	2 563
Sommes à recevoir pour placements vendus	32 132	16 900
Sommes à recevoir pour parts émises	–	–
Profits latents sur les contrats dérivés	8 268	50
Total de l'actif	580 688	298 448
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	1 408	12 153
Sommes à payer pour parts rachetées	–	–
Sommes à payer au gestionnaire	87	68
Pertes latentes sur les contrats dérivés	34 637	4 725
Total du passif	36 132	16 946
Actif net attribuable aux porteurs de parts	544 556	281 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par série (note 3)		
Série E	544 556	281 502
Actif net attribuable aux porteurs de parts, par part (note 3)		
Série E	101,22	98,43

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus		
Revenu d'intérêts	12 786	7 730
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(1 505)	(501)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(4 888)	6 423
Revenu tiré du prêt de titres	2	–
Autre	489	298
Total des revenus (pertes)	6 884	13 950
Charges (note 6)		
Frais de gestion	725	541
Rabais sur les frais de gestion	(704)	(509)
Intérêts débiteurs	–	7
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	33	8
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1
Autre	1	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	56	48
Charges absorbées par le gestionnaire	–	2
Charges nettes	56	46
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, avant impôt	6 828	13 904
Impôt étranger retenu à la source	–	–
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	6 828	13 904
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par série		
Série E	6 828	13 904
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation, par part		
Série E	2,05	6,84

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	Série E	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS	\$	
À l'ouverture	281 502	147 508
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	6 828	13 904
Distributions aux porteurs de parts :		
Revenu de placement	(10 397)	(7 962)
Gains en capital	–	–
Rabais sur les frais de gestion	(704)	(509)
Total des distributions aux porteurs de parts	(11 101)	(8 471)
Opérations sur les parts :		
Produit de l'émission de parts	329 409	196 041
Réinvestissement des distributions	–	49
Paiements au rachat de parts	(62 082)	(67 529)
Total des opérations sur les parts	267 327	128 561
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	263 054	133 994
À la clôture	544 556	281 502
	Parts	
Augmentation (diminution) des parts (note 7) :		
Parts en circulation, à l'ouverture	2 860	1 500
Émises	3 120	2 060
Réinvestissement des distributions	–	–
Rachetées	(600)	(700)
Parts en circulation, à la clôture	5 380	2 860

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de parts liée aux activités d'exploitation	6 828	13 904
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(11 576)	(2 564)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	4 888	(6 423)
Achat de placements	(450 021)	(268 679)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	198 913	151 200
Variation des intérêts courus à recevoir	(2 308)	(1 291)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	19	31
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(253 257)	(113 822)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de parts	329 409	188 820
Paievements au rachat de parts	(62 082)	(67 529)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(11 101)	(8 422)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	256 226	112 869

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

	2 969	(953)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	267	1 192
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(93)	28
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 143	267

Trésorerie	3 143	267
Équivalents de trésorerie	–	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	3 143	267

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

Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	–	–
Intérêts reçus	10 478	6 439
Intérêts versés	–	7

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
Les Laboratoires Abbott 3,75 % 30-11-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	89 000 USD	111	140
Les Laboratoires Abbott 4,75 % 30-11-2036, rachetables 2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	648 000 USD	1 101	1 165
Les Laboratoires Abbott 4,90 % 30-11-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	860 000 USD	1 349	1 658
AbbVie Inc. 2,30 % 14-05-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	122 000 USD	149	172
AbbVie Inc. 2,90 % 06-11-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 815 000 USD	2 469	2 586
AbbVie Inc. 3,60 % 14-05-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	307	325
AbbVie Inc. 3,20 % 14-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	83 000 USD	101	116
AbbVie Inc. 4,25 % 14-11-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 389 000 USD	1 899	2 081
AbbVie Inc. 4,50 % 14-05-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 154 000 USD	1 751	1 848
AbbVie Inc. 4,40 % 06-11-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	91 000 USD	118	143
AbbVie Inc. 4,45 % 14-05-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	936 000 USD	1 113	1 405
AbbVie Inc. 4,88 % 14-11-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	199 000 USD	302	326
Alibaba Group Holding Ltd. 3,60 % 28-11-2024, rachetables 2024 144A	Chine	Sociétés – Non convertibles	560 000 USD	725	833
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	870 000 USD	1 142	1 286
Allergan Funding SCS 3,45 % 15-03-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	833 000 USD	1 116	1 218
Allergan Funding SCS 3,80 % 15-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 396 000 USD	3 273	3 458
Allergan Funding SCS 4,55 % 15-03-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	122	149
Allergan PLC 3,25 % 01-10-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	49	57
Altria Group Inc. 4,00 % 31-01-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 247	1 307
Altria Group Inc. 4,80 % 14-02-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	348	389
Altria Group Inc. 5,80 % 14-02-2039, rachetables 2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	594 000 USD	957	918
Altria Group Inc. 5,38 % 31-01-2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	706 000 USD	879	1 106
Amazon.com Inc. 2,80 % 22-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	772 000 USD	1 096	1 156
Amazon.com Inc. 3,15 % 22-08-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 300 000 USD	1 845	2 006
Amazon.com Inc. 3,88 % 22-08-2037, rachetables 2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	843 000 USD	1 190	1 423
Amazon.com Inc. 4,95 % 05-12-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	606 000 USD	1 134	1 208
Amazon.com Inc. 4,05 % 22-08-2047, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 146 000 USD	1 769	2 111
Amazon.com Inc. 4,25 % 22-08-2057, rachetables 2057	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	861	924
American Express Co. 2,50 % 01-08-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	141	156
American International Group Inc. 4,50 % 16-07-2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	513 000 USD	695	735
American Tower Corp. 3,80 % 15-08-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	406 000 USD	574	582
Amgen Inc. 4,40 % 01-05-2045, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	435	548
Amgen Inc. 4,66 % 15-06-2051, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	884 000 USD	1 397	1 571
Anheuser-Busch Cos. LLC 3,65 % 01-02-2026, rachetables 2025	Belgique	Sociétés – Non convertibles	257 000 USD	356	380
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,00 % 13-04-2028, rachetables 2028	Belgique	Sociétés – Non convertibles	2 581 000 USD	3 341	3 837
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,70 % 01-02-2036, rachetables 2035	Belgique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	309	296
Anheuser-Busch Cos. LLC 4,90 % 01-02-2046, rachetables 2045	Belgique	Sociétés – Non convertibles	4 097 000 USD	6 523	6 309
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	846 000 USD	1 171	1 227
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 4,60 % 15-04-2048, rachetables 2047	Belgique	Sociétés – Non convertibles	445 000 USD	536	666
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 5,55 % 23-01-2049, rachetables 2048	Belgique	Sociétés – Non convertibles	570 000 USD	991	946
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 5,80 % 23-01-2059, rachetables 2058	Belgique	Sociétés – Non convertibles	381 000 USD	683	658
Apple Inc. 3,45 % 06-05-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	442 000 USD	611	673
Apple Inc. 3,25 % 23-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 390 000 USD	1 952	2 128
Apple Inc. 3,35 % 09-02-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 955 000 USD	2 812	3 006



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Apple Inc. 3,85 % 04-05-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	363 000 USD	533	610
Apple Inc. 4,65 % 23-02-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	528	637
AstraZeneca PLC 6,45 % 15-09-2037	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	319 000 USD	526	639
AT&T Inc. 2,80 % 17-02-2021, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	423 000 USD	564	598
AT&T Inc. 3,00 % 15-02-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	375	412
AT&T Inc. 3,20 % 01-03-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 080 000 USD	5 550	5 826
AT&T Inc. 3,60 % 17-02-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	540 000 USD	698	782
AT&T Inc. 3,40 % 15-05-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	128 000 USD	154	188
AT&T Inc.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	126 000 USD	160	188
AT&T Inc. 4,30 % 15-02-2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 085 000 USD	2 810	3 157
AT&T Inc. 4,50 % 15-05-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	618 000 USD	755	930
AT&T Inc. 5,25 % 01-03-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	313	395
AT&T Inc. 4,90 % 15-08-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	66 000 USD	82	104
AT&T Inc. 5,35 % 01-09-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	302 000 USD	475	492
AT&T Inc. 4,30 % 15-12-2042, rachetables 2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 228 000 USD	1 451	1 833
AT&T Inc. 4,75 % 15-05-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	798 000 USD	1 203	1 248
AT&T Inc. 5,45 % 01-03-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	372 000 USD	493	630
AT&T Inc. 4,50 % 09-03-2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 989 000 USD	2 973	3 046
AT&T Inc. 4,55 % 09-03-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 406 000 USD	1 994	2 137
AT&T Inc. 5,15 % 14-02-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	491 000 USD	617	828
BAT Capital Corp. 2,76 % 15-08-2022, rachetables 2022	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	551 000 USD	730	763
BAT Capital Corp. 3,22 % 15-08-2024, rachetables 2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	377 000 USD	496	512
BAT Capital Corp. 4,39 % 15-08-2037, rachetables 2037	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	26 000 USD	29	34
BAT Capital Corp. 4,54 % 15-08-2047, rachetables 2047	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	519 000 USD	599	668
BAT Capital Corp. 3,56 % 15-08-2027, rachetables 2027	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	467	472
Banco Santander SA 2,71 % 27-06-2024	Espagne	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	272	277
Bank of America Corp. 2,37 % 21-07-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	79 000 USD	103	111
Bank of America Corp., taux variable 20-12-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 769 000 USD	6 511	6 858
Bank of America Corp., taux variable 05-03-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 495 000 USD	3 268	3 657
Bank of America Corp. 4,00 % 01-04-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 038 000 USD	1 350	1 551
Bank of America Corp., taux variable 23-07-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	218	251
Bank of America Corp. 4,20 % 26-08-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	338 000 USD	435	507
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	565	667
Bank of America Corp. 4,45 % 03-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 126 000 USD	1 505	1 710
Bank of America Corp. 3,25 % 21-10-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	803 000 USD	991	1 160
Bank of America Corp., taux variable 20-12-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 241 000 USD	6 037	6 170
Bank of America Corp., taux variable 23-07-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	781 000 USD	1 202	1 190
Bank of America Corp., taux variable 07-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	291	304
Bank of America Corp. 4,24 % 24-04-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	765 000 USD	956	1 242
Bank of America Corp. 5,00 % 21-01-2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	574 000 USD	967	1 030
Bank of America Corp. 4,44 % 20-01-2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	268 000 USD	431	424
Bank of America Corp. 4,33 % 15-03-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 017 000 USD	1 679	1 695



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Bank of America Corp., taux variable 23-04-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	528 000 USD	723	779
La Banque de Nouvelle-Écosse 1,88 % 26-04-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	135 000 USD	175	190
Barclays PLC 3,68 % 10-01-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 291 000 USD	1 719	1 823
Barclays PLC, taux variable 15-02-2023, rachetables 2022	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 088 000 USD	1 506	1 550
Barclays PLC, taux variable 07-05-2025, rachetables 2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	399 000 USD	554	540
Barclays PLC 4,38 % 12-01-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	232 000 USD	338	333
Barclays PLC, taux variable 16-05-2029, rachetables 2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	224 000 USD	329	338
Barclays PLC 4,95 % 10-01-2047	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	234 000 USD	309	362
Berkshire Hathaway Energy Co. 6,13 % 01-04-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	614 000 USD	1 081	1 142
Berkshire Hathaway Inc. 3,13 % 15-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	218 000 USD	295	329
Berkshire Hathaway Inc., 4,50 % 11-02-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	344	436
BHP Billiton Ltd. 5,00 % 30-09-2043	Australie	Sociétés – Non convertibles	959 000 USD	1 500	1 750
BlackRock Inc. 3,25 % 30-04-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	891 000 USD	1 291	1 317
BPCE SA 4,00 % 15-04-2024	France	Sociétés – Non convertibles	258 000 USD	369	377
Bristol-Myers Squibb Co. 3,88 % 15-08-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	127 000 USD	160	194
British American Tobacco PLC 4,45 % 12-06-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 719 000 USD	2 478	2 438
British American Tobacco PLC 5,85 % 15-08-2045	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 034 000 USD	1 604	1 570
Broadcom Corp. 3,63 % 15-01-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	864 000 USD	1 081	1 197
Broadcom Corp. 3,88 % 15-01-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 118 000 USD	1 437	1 507
Broadcom Inc. 3,00 % 15-01-2022, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 290 000 USD	3 079	3 189
BT Group PLC 9,13 % 15-12-2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	803 000 USD	1 634	1 769
Capital One Financial Corp. 2,50 % 12-05-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	39 000 USD	48	55
Capital One Financial Corp. 3,30 % 30-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	434 000 USD	536	598
Capital One Financial Corp. 4,20 % 29-10-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	889 000 USD	1 287	1 239
Caterpillar Inc. 3,80 % 15-08-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	665 000 USD	1 002	1 030
Chevron Corp. 2,10 % 16-05-2021, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	42
Chevron Corp. 2,36 % 05-12-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000 USD	319	354
Chevron Corp. 2,95 % 16-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	137 000 USD	176	200
Cigna Corp. 3,75 % 15-07-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 377	1 450
Cigna Corp. 4,38 % 15-10-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 427 000 USD	2 133	2 160
Cigna Corp. 4,80 % 15-08-2038, rachetables 2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	781 000 USD	1 221	1 241
Cigna Corp. 4,90 % 15-12-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	1 068	1 188
Cisco Systems Inc. 2,45 % 15-06-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000 USD	36	39
Cisco Systems Inc. 5,90 % 15-02-2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	547 000 USD	1 054	1 109
Citigroup Inc. 2,90 % 08-12-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	378 000 USD	505	536
Citigroup Inc. 2,88 % 24-07-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 646 000 USD	4 931	5 177
Citigroup Inc. 4,40 % 10-06-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	294 000 USD	378	433
Citigroup Inc. 3,20 % 21-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 183 000 USD	1 460	1 728
Citigroup Inc. 4,45 % 29-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	232	265
Citigroup Inc. 3,89 % 10-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 250 000 USD	4 453	4 714
Citigroup Inc. 3,67 % 24-07-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	372 000 USD	459	543
Citigroup Inc. 4,13 % 25-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	411 000 USD	514	593
Citigroup Inc. 4,65 % 23-07-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 324 000 USD	2 290	2 249
CNOOC Finance (2013) Ltd. 3,00 % 09-05-2023	Chine	Sociétés – Non convertibles	782 000 USD	1 046	1 124
CNOOC Ltd. 4,25 % 30-04-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	673	708
Comcast Corp. 3,70 % 15-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	900 000 USD	1 190	1 362
Comcast Corp. 4,15 % 15-10-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 547 000 USD	3 875	4 033



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Comcast Corp. 4,25 % 15-01-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	876 000 USD	1 180	1 443
Comcast Corp. 4,60 % 15-10-2038, rachetables 2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	119 000 USD	186	206
Comcast Corp. 4,60 % 15-08-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	536 000 USD	856	964
Comcast Corp. 4,70 % 15-10-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	519 000 USD	677	950
Comcast Corp. 4,05 % 01-11-2052	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	53 000 USD	65	89
Comcast Corp. 4,95 % 15-10-2058, rachetables 2058	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 234 000 USD	2 107	2 360
Commonwealth Bank of Australia 5,15 % 09-04-2020	Australie	Sociétés – Non convertibles	650 000	650	650
ConocoPhillips 6,50 % 01-02-2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	593 000 USD	1 092	1 046
Cooperatieve Rabobank UA 3,88 % 08-02-2022	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	798 000 USD	1 086	1 161
Cooperatieve Rabobank UA 5,25 % 24-05-2041	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	911	932
Credit Suisse Group AG 3,00 % 29-10-2021	Suisse	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	662	712
Credit Suisse Group AG 3,80 % 15-09-2022	Suisse	Sociétés – Non convertibles	857 000 USD	1 188	1 224
Credit Suisse Group AG 3,80 % 09-06-2023	Suisse	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	251	278
Credit Suisse Group AG 3,63 % 09-09-2024	Suisse	Sociétés – Non convertibles	868 000 USD	1 103	1 292
Credit Suisse Group AG 3,75 % 26-03-2025	Suisse	Sociétés – Non convertibles	411 000 USD	550	572
Credit Suisse Group AG 4,55 % 17-04-2026	Suisse	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	447	458
Crown Castle International Corp. 5,25 % 15-01-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	348 000 USD	504	511
CVS Health Corp. 2,13 % 01-06-2021, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	349 000 USD	457	492
CVS Health Corp. 3,50 % 20-07-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 271 000 USD	1 674	1 837
CVS Health Corp. 4,10 % 25-03-2025, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 358 000 USD	1 849	2 025
CVS Health Corp. 2,88 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	432 000 USD	524	616
CVS Health Corp. 4,30 % 25-03-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 824 000 USD	5 610	5 768
CVS Health Corp. 4,78 % 25-03-2038, rachetables 2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	701 000 USD	917	1 095
CVS Health Corp. 5,13 % 20-07-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	693 000 USD	917	1 127
CVS Health Corp. 5,05 % 25-03-2048, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 072 000 USD	3 156	3 345
Daimler AG 8,50 % 18-01-2031	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	153 000 USD	307	291
Deere & Co. 3,90 % 09-06-2042, rachetables 2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	494 000 USD	658	767
Dell Technologies Inc. 2,95 % 21-08-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	265 000 USD	360	371
Deutsche Bank AG of New York 4,25 % 14-10-2021	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 703 000 USD	2 317	2 293
Deutsche Bank AG 3,70 % 30-05-2024 (*)	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	435	467
Deutsche Bank AG 3,70 % 30-05-2024	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	117 000 USD	142	149
Deutsche Telekom AG 8,75 % 15-06-2030	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	1 014 000 USD	1 966	1 930
Diamond 1 Finance Corp. 6,02 % 15-06-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	29 000 USD	41	42
Discovery Communications Inc. 3,95 % 20-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	444 000 USD	539	614
DowDuPont Inc. 4,21 % 15-11-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 217 000 USD	1 666	1 807
DuPont de Nemours Inc. 5,42 % 15-11-2048, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	391 000 USD	641	608
Ecopetrol SA 5,88 % 18-09-2023	Colombie	Sociétés – Non convertibles	709 000 USD	1 043	997
Ecopetrol SA 5,88 % 28-05-2045	Colombie	Sociétés – Non convertibles	687 000 USD	1 026	867
Eli Lilly and Co. 3,95 % 15-03-2049, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	687	891
Energy Transfer Operating LP 5,25 % 15-04-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	976 000 USD	1 455	1 141
Energy Transfer Operating LP 5,00 % 15-05-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	757 000 USD	1 027	838
Enterprise Products Operating LLC 3,95 % 31-01-2060, rachetables 2059	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	718 000 USD	975	861
Exxon Mobil Corp. 3,04 % 01-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	347 000 USD	429	517
Exxon Mobil Corp. 4,11 % 01-03-2046, rachetables 2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	399 000 USD	569	667
FirstEnergy Corp. 3,90 % 15-07-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	634 000 USD	920	908



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
FirstEnergy Corp. 7,38 % 15-11-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	495 000 USD	929	909
Fiserv Inc. 2,75 % 01-07-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 086 000 USD	1 436	1 537
Fiserv Inc. 3,20 % 01-07-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	646 000 USD	904	941
Fiserv Inc. 3,50 % 01-07-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	573 000 USD	802	844
Fiserv Inc. 4,40 % 01-07-2049, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	553 000 USD	854	834
Ford Motor Credit Co. LLC 5,88 % 02-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	21 000 USD	28	29
General Electric Capital Corp. 6,75 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	91 000 USD	146	152
General Electric Capital International Funding Co. 4,42 % 15-11-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 392 000 USD	3 313	3 606
General Electric Co. 2,70 % 09-10-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	283	287
General Electric Co. 3,10 % 09-01-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 200 000 USD	1 511	1 703
General Electric Co. 5,88 % 14-01-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000 USD	107	120
General Electric Co. 6,88 % 10-01-2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	394 000 USD	656	688
General Motors Co. 4,88 % 02-10-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	453 000 USD	646	569
General Motors Co. 6,25 % 02-10-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	509 000 USD	781	568
General Motors Financial Co. Inc. 4,20 % 01-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	68
General Motors Financial Co. Inc. 3,20 % 06-07-2021, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	311 000 USD	419	417
General Motors Financial Co. Inc. 5,10 % 17-01-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	587 000 USD	843	760
General Motors Financial Co. Inc. 3,95 % 13-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	603 000 USD	848	770
Gilead Sciences Inc. 3,65 % 01-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	734 000 USD	1 106	1 119
Gilead Sciences Inc. 4,50 % 01-02-2045, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 209 000 USD	1 925	2 078
Gilead Sciences Inc. 4,75 % 01-03-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	771 000 USD	1 142	1 391
GlaxoSmithKline Capital Inc. 3,88 % 15-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	937	1 125
GlaxoSmithKline Capital PLC 2,88 % 01-06-2022, rachetables 2022	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	318 000 USD	426	458
GlaxoSmithKline PLC 2,85 % 08-05-2022	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	428 000 USD	577	619
GlaxoSmithKline PLC 6,38 % 15-05-2038	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	711 000 USD	1 362	1 485
The Goldman Sachs Group Inc. 5,75 % 24-01-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 497 000 USD	3 434	3 726
The Goldman Sachs Group Inc. 3,00 % 26-04-2022, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	345 000 USD	424	489
The Goldman Sachs Group Inc. 2,88 % 31-10-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	119	136
The Goldman Sachs Group Inc. 4,00 % 03-03-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 795 000 USD	2 426	2 645
The Goldman Sachs Group Inc. 3,75 %, 22-05-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	21 000 USD	27	31
The Goldman Sachs Group Inc. 3,27 % 29-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 035 000 USD	7 005	7 214
The Goldman Sachs Group Inc. 4,25 % 21-10-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	276 000 USD	350	401
The Goldman Sachs Group Inc. 3,85 % 26-01-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	93 000 USD	118	135
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 23-04-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	769 000 USD	1 136	1 120
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 01-05-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 989 000 USD	2 588	2 985
The Goldman Sachs Group Inc. 6,75 % 01-10-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	942 000 USD	1 606	1 760
The Goldman Sachs Group Inc. 4,02 % 31-10-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	225	227
The Goldman Sachs Group Inc. 6,25 % 01-02-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 387 000 USD	2 694	2 637
The Goldman Sachs Group Inc. 5,15 % 22-05-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	503 000 USD	734	821
Halliburton Co. 5,00 % 15-11-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	618	491
HCA Healthcare Inc. 5,25 % 15-06-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	503 000 USD	744	760



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
HCA Holdings Inc. 5,25 % 15-06-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	559 000 USD	855	827
HCA Inc. 5,00 % 15-03-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	715 000 USD	1 014	1 044
HCA Inc. 4,13 % 15-06-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 194 000 USD	1 713	1 689
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,40 % 15-10-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	682 000 USD	885	979
Hewlett Packard Enterprise Co. 4,90 % 15-10-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	506 000 USD	734	751
The Home Depot Inc. 2,95 % 15-06-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 217 000 USD	1 719	1 779
The Home Depot Inc. 5,88 % 16-12-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	455	536
The Home Depot Inc. 5,95 % 01-04-2041, rachetables 2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	573 000 USD	959	1 131
The Home Depot Inc. 4,25 % 01-04-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	977 000 USD	1 543	1 641
The Home Depot Inc. 4,50 % 06-12-2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	372 000 USD	602	653
Honeywell International Inc. 1,85 % 01-11-2021, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	471 000 USD	627	664
Honeywell International Inc. 2,50 % 01-11-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	402 000 USD	497	575
HSBC Bank Holdings PLC 5,88 % 01-11-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	278	281
HSBC Holdings PLC 5,10 % 05-04-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	226	240
HSBC Holdings PLC 3,60 % 25-05-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 082	1 181
HSBC Holdings PLC 4,25 % 14-03-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 357 000 USD	4 780	4 857
HSBC Holdings PLC, taux variable 18-05-2024, rachetables 2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	469	513
HSBC Holdings PLC, taux variable 11-03-2025, rachetables 2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 349 000 USD	1 876	1 955
HSBC Holdings PLC 4,30 % 08-03-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	275 000 USD	387	412
HSBC Holdings PLC 3,90 % 25-05-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	323 000 USD	441	463
HSBC Holdings PLC, taux variable 19-06-2029, rachetables 2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	2 541 000 USD	3 809	3 797
HSBC Holdings PLC 6,50 % 15-09-2037	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	336 000 USD	524	570
HSBC Holdings PLC 4 % 30-03-2022	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 544 000 USD	2 087	2 225
IBM Corp. 4,00 % 20-06-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	98 000 USD	141	155
Intel Corp. 3,70 % 29-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	658 000 USD	972	1 023
Intel Corp. 2,45 % 15-11-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	955 000 USD	1 273	1 380
Intel Corp. 3,73 % 08-12-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	739 000 USD	916	1 218
Intel Corp. 3,25 % 15-11-2049, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	991 000 USD	1 403	1 508
International Business Machines Corp. 2,85 % 13-05-2022, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	201 000 USD	274	290
International Business Machines Corp. 3,00 % 15-05-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 404 000 USD	3 344	3 571
International Business Machines Corp. 3,45 % 19-02-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	753 000 USD	1 012	1 130
International Business Machines Corp. 3,30 % 15-05-2026, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 711	1 884
International Business Machines Corp. 3,50 % 15-05-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 208 000 USD	1 666	1 849
International Business Machines Corp. 4,25 % 15-05-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 132 000 USD	1 755	1 881
JPMorgan Chase & Co. 2,55 % 01-03-2021, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	119	135
JPMorgan Chase & Co. 4,50 % 24-01-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	348 000 USD	456	512
JPMorgan Chase & Co 3,25 % 23-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	398 000 USD	530	578
JPMorgan Chase & Co 3,20 % 25-01-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 159 000 USD	1 518	1 680
JPMorgan Chase & Co., taux variable 23-07-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	72 000 USD	92	106
JPMorgan Chase & Co 3,88 % 10-09-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	471 000 USD	646	700
JPMorgan Chase & Co., taux variable 05-12-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 900 000 USD	6 975	7 319
JPMorgan Chase & Co 3,13 % 23-01-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	988 000 USD	1 278	1 445
JPMorgan Chase & Co. 3,90 % 15-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 053 000 USD	1 358	1 580
JPMorgan Chase & Co. 3,30 % 01-04-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 251 000 USD	1 578	1 832
JPMorgan Chase & Co. 2,95 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	515 000 USD	646	749
JPMorgan Chase & Co., taux variable 23-07-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	28 000 USD	36	43
JPMorgan Chase & Co. 6,40 % 15-05-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 556 000 USD	2 981	3 143



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
JPMorgan Chase & Co. 3,88 % 24-07-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	142 000 USD	172	224
JPMorgan Chase & Co. 4,26 % 22-02-2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	751 000 USD	1 129	1 228
JPMorgan Chase & Co. 3,96 % 15-11-2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	553	752
Keurig Dr Pepper Inc. 4,06 % 25-05-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	691 000 USD	948	1 013
Keurig Dr Pepper Inc. 4,60 % 25-05-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	869 000 USD	1 321	1 344
Kinder Morgan Inc. 7,75 % 15-01-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	396 000 USD	731	647
Las Vegas Sands Corp. 3,20 % 08-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	309 000 USD	415	393
Lloyds Banking Group PLC 2,91 % 07-11-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 315 000 USD	1 741	1 840
Lloyds Banking Group PLC 4,34 % 09-01-2048	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	527 000 USD	728	746
Medtronic Inc. 3,15 % 15-03-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	23 000 USD	30	34
Medtronic Inc. 3,50 % 15-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000 USD	200	229
Medtronic Inc. 4,38 % 15-03-2035	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 249 000 USD	2 002	2 175
Medtronic Inc. 4,63 % 15-03-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	433 000 USD	657	817
Merck & Co. Inc. 2,75 % 10-02-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 403 000 USD	1 943	2 059
Merck & Co. Inc. 3,40 % 07-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	361 000 USD	493	555
Merck & Co. Inc. 4,15 % 18-05-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	262	343
Merck & Co. Inc. 3,70 % 10-02-2045, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	365	468
Merck & Co. Inc. 4,00 % 07-03-2049, rachetables 2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	91 000 USD	147	162
MetLife Inc. 6,40 % 15-12-2036, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	516 000 USD	810	760
Microsoft Corp. 2,40 % 06-02-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 430 000 USD	1 873	2 070
Microsoft Corp. 2,88 % 06-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 408 000 USD	3 313	3 612
Microsoft Corp. 2,70 % 12-02-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	408 000 USD	534	620
Microsoft Corp. 2,40 % 08-08-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	411	509
Microsoft Corp. 3,30 % 06-02-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	71 000 USD	89	111
Microsoft Corp. 3,45 % 08-08-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	108	138
Microsoft Corp. 4,10 % 06-02-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 068 000 USD	1 694	1 817
Microsoft Corp. 3,70 % 08-08-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	513 000 USD	782	870
Microsoft Corp. 4,25 % 06-02-2047, rachetables 2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	63 000 USD	98	115
Microsoft Corp. 3,95 % 08-08-2056, rachetables 2056	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	942 000 USD	1 275	1 678
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2,95 % 01-03-2021	Japon	Sociétés – Non convertibles	229 000 USD	287	322
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 3,76 % 26-07-2023	Japon	Sociétés – Non convertibles	506 000 USD	705	737
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2,19 % 25-02-2025	Japon	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 143	1 192
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 3,85 % 01-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	854 000 USD	1 194	1 228
Molson Coors Brewing Co. 3,00 % 15-07-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	675 000 USD	909	899
Molson Coors Brewing Co. 4,20 % 15-07-2046, rachetables 2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	628 000 USD	866	794
Morgan Stanley 5,75 % 25-01-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	89 000 USD	119	129
Morgan Stanley 2,75 % 19-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	94 000 USD	121	133
Morgan Stanley 4,88 % 01-11-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	84 000 USD	112	124
Morgan Stanley 3,13 % 23-01-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 897 000 USD	2 411	2 738
Morgan Stanley, taux variable 24-04-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 260 000 USD	1 632	1 819
Morgan Stanley 3,88 % 29-04-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 183 000 USD	8 831	9 160
Morgan Stanley 4,00 % 23-07-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 940 000 USD	2 524	2 883
Morgan Stanley 3,95 % 23-04-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 779 000 USD	2 250	2 643
Morgan Stanley 3,59 % 22-07-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	107	126
Morgan Stanley, taux variable 24-01-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	556	669
Morgan Stanley, taux variable 23-01-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	526 000 USD	742	823
Morgan Stanley 3,97 % 22-07-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	151 000 USD	186	230
Morgan Stanley 6,38 % 24-07-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 231 000 USD	2 473	2 424
Morgan Stanley 4,30 % 27-01-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 007 000 USD	1 283	1 648



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Morgan Stanley 4,38 % 22-01-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	131 000 USD	166	226
Mylan NV 3,15 % 15-06-2021, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	498 000 USD	654	692
Mylan NV 3,95 % 15-06-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	665 000 USD	920	926
National Australia Bank Ltd. 2,50 % 12-07-2026	Australie	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	239	254
Northrop Grumman Corp. 2,55 % 15-10-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	74 000 USD	90	104
Northrop Grumman Corp. 2,93 % 15-01-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 163 000 USD	1 464	1 665
Northrop Grumman Corp. 4,03 % 15-10-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	695 000 USD	1 048	1 128
Novartis AG 3,40 % 06-05-2024	Suisse	Sociétés – Non convertibles	866 000 USD	1 245	1 308
Novartis AG. 2,20 % 14-08-2030, rachetables 2030	Suisse	Sociétés – Non convertibles	623 000 USD	860	901
Novartis AG 4,40 % 06-05-2044	Suisse	Sociétés – Non convertibles	908 000 USD	1 493	1 687
Occidental Petroleum Corp. 2,90 % 15-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 034 000 USD	1 372	798
Occidental Petroleum Corp. 3,50 % 15-08-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	962 000 USD	1 316	641
Occidental Petroleum Corp. 6,45 % 15-09-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	245 000 USD	396	166
Oracle Corp. 1,90 % 15-09-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 708 000 USD	2 081	2 413
Oracle Corp. 2,50 % 15-05-2022, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	413 000 USD	535	592
Oracle Corp. 2,95 % 15-05-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	597 000 USD	808	870
Oracle Corp. 2,65 % 15-07-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 244 000 USD	4 465	4 670
Oracle Corp. 3,25 % 15-11-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	54 000 USD	69	78
Oracle Corp. 4,30 % 08-07-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 442 000 USD	2 064	2 349
Oracle Corp. 5,38 % 15-07-2040	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	297 000 USD	455	561
Oracle Corp. 4,13 % 15-05-2045, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	418	505
Oracle Corp. 4,00 % 15-07-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	778 000 USD	1 199	1 228
Oracle Corp. 4,00 % 15-11-2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	533 000 USD	823	826
Orange SA 9,00 % 01-03-2031	France	Sociétés – Non convertibles	29 000 USD	54	62
PayPal Holdings Inc. 2,85 % 01-10-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	207 000 USD	275	290
Petróleos Mexicanos 6,88 % 04-08-2026	Mexique	Sociétés – Non convertibles	332 000 USD	448	360
Petróleos Mexicanos 6,49 % 23-01-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	1 029 000 USD	1 307	1 077
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	997 000 USD	1 330	1 047
Petróleos Mexicanos 6,50 % 23-01-2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	435 000 USD	551	448
Petróleos Mexicanos 6,84 % 23-01-2030	Mexique	Sociétés – Non convertibles	1 271 000 USD	1 568	1 304
Petróleos Mexicanos 5,95 % 28-01-2031	Mexique	Sociétés – Non convertibles	41 000 USD	56	40
Petróleos Mexicanos 6,63 % 15-06-2035	Mexique	Sociétés – Non convertibles	1 915 000 USD	2 651	1 875
Petróleos Mexicanos 6,38 % 23-01-2045	Mexique	Sociétés – Non convertibles	1 373 000 USD	1 811	1 242
Petróleos Mexicanos 6,75 % 21-09-2047	Mexique	Sociétés – Non convertibles	475 000 USD	593	442
Petróleos Mexicanos 6,35 % 12-02-2048	Mexique	Sociétés – Non convertibles	223 000 USD	265	199
Petróleos Mexicanos 7,69 % 23-01-2050	Mexique	Sociétés – Non convertibles	324 000 USD	402	319
Petróleos Mexicanos 6,95 % 28-01-2060	Mexique	Sociétés – Non convertibles	116 000 USD	158	111
Pfizer Inc. 3,00 % 15-12-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	494 000 USD	690	748
Pfizer Inc. 3,45 % 15-03-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	273	310
Pfizer Inc. 7,20 % 15-03-2039	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 256 000 USD	2 643	2 839
Philip Morris International Inc. 6,38 % 16-05-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	483 000 USD	841	865
Philip Morris International Inc. 4,25 % 10-11-2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	447 000 USD	632	699
Phillips 66 4,30 % 01-04-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	88 000 USD	114	124
The Procter & Gamble Co. 2,15 % 11-08-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	296 000 USD	399	426
Banque Royale du Canada 2,15 % 26-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	52 000 USD	65	73
Banque Royale du Canada 3,70 % 05-10-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000 USD	1 366	1 503
The Royal Bank of Scotland Group PLC 3,88 % 12-09-2023	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 447 000 USD	1 987	2 094
The Royal Bank of Scotland Group PLC, taux variable 27-01-2030, rachetables 2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	667 000 USD	851	937



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Royal Dutch Shell PLC 3,25 % 11-05-2025	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	523 000 USD	742	773
Royal Dutch Shell PLC 6,38 % 15-12-2038	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 294 000 USD	2 550	2 522
Royal Dutch Shell PLC 4,38 % 11-05-2045	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	542 000 USD	817	885
Royal Dutch Shell PLC 4,00 % 10-05-2046	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	425 000 USD	559	667
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625 % 15-04-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	371 000 USD	520	486
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,75 % 15-05-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	682 000 USD	1 004	890
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,625 % 01-03-2025, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	774 000 USD	1 088	1 001
Sabine Pass Liquefaction LLC 5,88 % 30-06-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	588 000 USD	886	750
Sands China Ltd. 4,60 % 08-08-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	376 000 USD	527	544
Sands China Ltd. 5,13 % 08-08-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 416 000 USD	2 076	1 928
Sands China Ltd. 5,40 % 08-08-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	371 000 USD	550	493
Sasol Ltd. 5,88 % 27-03-2024, rachetables 2024	Afrique du Sud	Sociétés – Non convertibles	771 000 USD	1 097	456
Shell International Finance BV 1,88 % 10-05-2021	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	1 196 000 USD	1 545	1 676
Shell International Finance BV 3,13 % 07-11-2049, rachetables 2049	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	635 000 USD	858	883
The Sherwin-Williams Co. 3,45 % 01-06-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	666 000 USD	937	963
Shire Acquisitions Investments Ireland Designated Activity Co. 3,20 % 23-09-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	892 000 USD	1 068	1 273
Shire PLC 2,40 % 23-09-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	905 000 USD	1 156	1 264
Shire PLC 2,88 % 23-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 810 000 USD	2 466	2 571
Southern Co. 4,40 % 01-07-2046, rachetables	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	557 000 USD	859	819
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc. 2,78 % 12-07-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	269 000 USD	341	378
Suzano Austria GmbH 6,00 % 15-01-2029, rachetables 2028	Brésil	Sociétés – Non convertibles	892 000 USD	1 328	1 183
Svenska Handelsbanken AB 3,90 % 20-11-2023	Suède	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	599	630
Target Corp. 4,00 % 01-07-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	354	361
Target Corp. 3,63 % 15-04-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	409	536
Telefónica Emisiones SA 4,10 % 08-03-2027	Espagne	Sociétés – Non convertibles	926 000 USD	1 356	1 345
Telefónica SA 7,05 % 20-06-2036	Espagne	Sociétés – Non convertibles	480 000 USD	744	807
Telefónica SA 5,21 % 08-03-2047	Espagne	Sociétés – Non convertibles	868 000 USD	1 311	1 375
Telefónica SA 4,90 % 06-03-2048	Espagne	Sociétés – Non convertibles	421 000 USD	672	659
La Banque Toronto-Dominion 2,50 % 14-12-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	38	42
La Banque Toronto-Dominion 3,50 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	3 000 USD	4	4
Total Capital International SA 2,83 % 10-01-2030, rachetables 2029	France	Sociétés – Non convertibles	380 000 USD	525	542
United Parcel Service Inc. 6,20 % 15-01-2038	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	164 000 USD	302	301
United Parcel Service Inc. 3,75 % 15-11-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	279 000 USD	400	411
United Technologies Corp. 3,65 % 16-08-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	82 000 USD	111	122
United Technologies Corp. 4,13 % 16-11-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000 USD	897	960
United Technologies Corp. 4,50 % 01-06-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	889 000 USD	1 319	1 452
UnitedHealth Group Inc. 4,75 % 15-07-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	806 000 USD	1 266	1 450
Verizon Communications Inc. 3,50 % 01-11-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	362 000 USD	458	543
Verizon Communications Inc. 3,38 % 15-02-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	201	241
Verizon Communications Inc. 2,63 % 15-08-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 240 000 USD	3 072	3 262
Verizon Communications Inc. 4,13 % 16-03-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	656 000 USD	848	1 029
Verizon Communications Inc. 4,33 % 21-09-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	301 000 USD	384	483
Verizon Communications Inc. 4,02 % 03-12-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 863 000 USD	2 806	2 962
Verizon Communications Inc. 4,50 % 10-08-2033	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 369 000 USD	2 083	2 276



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Verizon Communications Inc. 4,40 % 01-11-2034	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	188 000 USD	236	310
Verizon Communications Inc. 4,272 % 15-01-2036	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	77	98
Verizon Communications Inc. 5,25 % 16-03-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	18 000 USD	26	32
Verizon Communications Inc. 4,86 % 21-08-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	541 000 USD	876	998
Verizon Communications Inc. 4,52 % 15-09-2048	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	984 000 USD	1 591	1 781
Verizon Communications Inc. 5,01 % 15-04-2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	301 000 USD	413	572
Verizon Communications Inc. 4,67 % 15-03-2055	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	885 000 USD	1 402	1 592
Visa Inc. 2,20 % 14-12-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	103 000 USD	128	146
Visa Inc. 2,80 % 14-12-2022, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 274 000 USD	1 591	1 870
Visa Inc. 3,15 % 14-12-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 779	1 920
Visa Inc. 4,30 % 14-12-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	906 000 USD	1 448	1 612
Vodafone Group PLC 3,75 % 16-01-2024	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	404 000 USD	569	593
Vodafone Group PLC 4,38 % 30-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 357 000 USD	1 940	2 021
Vodafone Group PLC 5,25 % 30-05-2048	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	855 000 USD	1 272	1 456
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,80 % 18-11-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	814 000 USD	1 134	1 172
Walmart Inc. 3,40 % 26-06-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	940 000 USD	1 244	1 405
Walmart Inc. 6,50 % 15-08-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	513 000 USD	899	1 028
Walmart Inc. 3,95 % 28-06-2038, rachetables 2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 084 000 USD	1 665	1 817
Walmart Inc. 4,05 % 29-06-2048, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	134 000 USD	171	236
The Walt Disney Co. 1,75 % 30-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	599	650
The Walt Disney Co. 2,00 % 01-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 238 000 USD	1 626	1 693
The Walt Disney Co. 2,75 % 01-09-2049, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	717 000 USD	926	997
Wells Fargo & Co. 2,63 % 22-07-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	81 000 USD	100	115
Wells Fargo & Co. 3,07 % 24-01-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 750 000 USD	7 743	8 186
Wells Fargo & Co. 3,75 % 24-01-2024, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 049 000 USD	1 404	1 563
Wells Fargo & Co. 3,30 % 09-09-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	437 000 USD	572	642
Wells Fargo & Co. 2,16 % 11-02-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	847 000 USD	1 150	1 170
Wells Fargo & Co. 4,10 % 03-06-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	319 000 USD	407	478
Wells Fargo & Co. 3,00 % 23-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 278 000 USD	4 028	4 726
Wells Fargo & Co., taux variable 30-10-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 158 000 USD	2 868	3 014
Wells Fargo & Co. 5,38 % 02-11-2043	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	558 000 USD	810	924
Wells Fargo & Co. 5,61 % 15-01-2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	67	76
Wells Fargo & Co. 4,65 % 04-11-2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 327 000 USD	3 717	3 609
Wells Fargo & Co. 3,90 % 01-05-2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	341 000 USD	422	525
Wells Fargo & Co. 4,40 % 14-06-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	262 000 USD	392	398
Wells Fargo & Co. 4,75 % 07-12-2046	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	176 000 USD	237	275
Wells Fargo Bank, National Association 3,63 % 22-10-2021, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 192 000 USD	1 577	1 725
Westpac Banking Corp. 2,60 % 23-11-2020	Australie	Sociétés – Non convertibles	34 000 USD	43	48
Westpac Banking Corp. 2,75 % 11-01-2023	Australie	Sociétés – Non convertibles	343 000 USD	462	491
Westpac Banking Corp. 2,85 % 13-05-2026	Australie	Sociétés – Non convertibles	764 000 USD	938	1 113
Weyerhaeuser Co. 7,375 % 15-03-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	706 000 USD	1 324	1 173



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Wyeth LLC 5,95 % 01-04-2037	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	248 000 USD	405	496
Zimmer Biomet Holdings Inc. 3,55 % 01-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 044 000 USD	1 410	1 485
Total des obligations				502 675	532 274
Coûts de transaction				–	–
Total des placements				502 675	532 274
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(26 369)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					3 143
Autres éléments d'actif moins le passif					35 508
Total de l'actif net					544 556



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	97,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Trésorerie et placements à court terme	0,6

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	77,0
Royaume-Uni	8,0
Belgique	2,6
Pays-Bas	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Mexique	1,6
Suisse	1,5
Allemagne	0,9
Espagne	0,8
Australie	0,8
Japon	0,7
Chine	0,6
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Canada	0,5
Autre	0,5
Colombie	0,3
Brésil	0,2

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés – services bancaires	35,3
Obligations de sociétés – soins de santé	14,8
Obligations de sociétés – technologie et électronique	12,8
Obligations de sociétés – télécommunications	9,6
Obligations de sociétés – énergie	5,8
Obligations de sociétés – biens de consommation	5,6
Obligations de sociétés – commerce de détail	3,9
Obligations de sociétés – médias	2,8
Obligations de sociétés – biens d'équipement	2,8
Autres éléments d'actif (de passif)	1,7
Obligations de sociétés – industrie de base	1,5
Obligations de sociétés – services publics	0,7
Obligations de sociétés – automobile	0,6
Obligations de sociétés – loisirs	0,6
Trésorerie et placements à court terme	0,6
Obligations de sociétés – services financiers	0,5
Autre	0,4

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	99,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	75,3
Royaume-Uni	7,5
Mexique	3,8
Belgique	2,5
Pays-Bas	1,9
Suisse	1,7
Canada	1,5
Australie	1,2
Chine	1,0
Espagne	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Allemagne	0,7
Japon	0,6
France	0,2
Brésil	0,1
Colombie	0,1
Trésorerie et placements à court terme	0,1

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	99,0
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9
Trésorerie et placements à court terme	0,1



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	1 501	Dollar canadien	(1 052)	Dollar américain	2 avril 2020	(1 501)	(1 481)	20
A	8 687	Dollar américain	(11 586)	Dollar canadien	2 avril 2020	11 586	12 226	640
A	1 189	Dollar américain	(1 598)	Dollar canadien	2 avril 2020	1 598	1 673	75
A	5 214	Dollar américain	(7 135)	Dollar canadien	2 avril 2020	7 135	7 338	203
A	733	Dollar américain	(1 007)	Dollar canadien	2 avril 2020	1 007	1 031	24
A	100 751	Dollar canadien	(70 766)	Dollar américain	4 mai 2020	(100 751)	(99 551)	1 200
A	146 957	Dollar canadien	(103 218)	Dollar américain	4 mai 2020	(146 957)	(145 202)	1 755
AA	74 370	Dollar canadien	(52 236)	Dollar américain	4 mai 2020	(74 370)	(73 483)	887
A	290 715	Dollar canadien	(204 194)	Dollar américain	4 mai 2020	(290 715)	(287 251)	3 464
Profits latents								8 268
A	106 115	Dollar canadien	(78 881)	Dollar américain	2 avril 2020	(106 115)	(111 009)	(4 894)
AA	68 856	Dollar canadien	(51 184)	Dollar américain	2 avril 2020	(68 856)	(72 031)	(3 175)
A	275 683	Dollar canadien	(204 927)	Dollar américain	2 avril 2020	(275 683)	(288 394)	(12 711)
A	131 992	Dollar canadien	(98 117)	Dollar américain	2 avril 2020	(131 992)	(138 080)	(6 088)
A	8 443	Dollar canadien	(6 290)	Dollar américain	2 avril 2020	(8 443)	(8 852)	(409)
A	8 106	Dollar canadien	(5 787)	Dollar américain	2 avril 2020	(8 106)	(8 144)	(38)
A	70 766	Dollar américain	(100 793)	Dollar canadien	2 avril 2020	100 793	99 590	(1 203)
A	103 218	Dollar américain	(147 014)	Dollar canadien	2 avril 2020	147 014	145 259	(1 755)
AA	52 236	Dollar américain	(74 400)	Dollar canadien	2 avril 2020	74 400	73 512	(888)
A	204 194	Dollar américain	(290 833)	Dollar canadien	2 avril 2020	290 833	287 362	(3 471)
A	24 924	Dollar américain	(35 067)	Dollar canadien	4 mai 2020	35 067	35 062	(5)
(Pertes) latentes								(34 637)
Total des contrats de change à terme								(26 369)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(26 369)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

L'information fournie dans les présents états financiers et dans les notes annexes se rapporte aux périodes closes les 31 mars 2020 et 2019, ou est présentée à ces dates, selon le cas. Pour l'exercice au cours duquel un fonds 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 10 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 Queen Street West, 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 Aequitas (« la Bourse »).

Corporation Financière Mackenzie (« Mackenzie ») est le gestionnaire du FNB et appartient à cent pour cent à Société financière IGM Inc., une 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 préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (les « IFRS ») telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board (l'« IASB »). La note 3 présente un résumé des principales méthodes comptables du 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 de dollars près. Les états financiers ont été préparés sur la base de la continuité d'exploitation au moyen de la méthode du coût historique, sauf dans le cas des actifs et des passifs financiers qui ont été évalués à la juste valeur.

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

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

Les instruments financiers comprennent des actifs et des passifs financiers tels que des titres de créance, des titres de capitaux propres, des fonds de placement à capital variable et des dérivés. Le FNB classe et évalue ses instruments financiers conformément à IFRS 9, *Instruments financiers* (« IFRS 9 »). Au moment de la comptabilisation initiale, les instruments financiers sont classés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net. Tous les instruments financiers sont comptabilisés dans l'état de la situation financière lorsque le 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 exécutée, est annulée ou expire. Par conséquent, les opérations d'achat et de vente de placements sont comptabilisées à la date de la transaction.

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

Les 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, conformément à 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.

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.



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

Le 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 synthétiques) en guise de couverture contre les pertes occasionnées par des fluctuations des cours des titres, des taux d'intérêt ou des taux de change. Le 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 représente le profit ou la perte qui serait réalisé(e) si, à la date d'évaluation, les positions détenues étaient liquidées. La variation de la valeur des contrats à terme de gré à gré est incluse dans l'état du résultat global au poste Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets – Profit (perte) net(te) latent(e).

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

Les commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille sont des charges engagées en vue d'acquérir, d'émettre ou de céder des actifs ou des passifs financiers. Ils comprennent les honoraires et les commissions versés aux agents, aux conseillers et aux courtiers. Des commissions peuvent être versées à des sociétés de courtage qui offrent certains services (ou les paient), outre l'exécution des ordres, y compris la recherche, l'analyse et les rapports sur les placements, et les bases de données et les logiciels à l'appui de ces services. Le cas échéant et lorsqu'elle est vérifiable, la valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours des périodes est présentée à la note 10. 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 de transaction liés au 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. Les opérations de prêts de titres sont gérées par la Banque Canadienne Impériale de Commerce (l'« agent de prêt de titres »). La valeur des espèces ou des titres détenus en garantie doit équivaloir à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés, vendus ou achetés. Le revenu tiré de ces opérations se présente sous forme de frais réglés par la contrepartie et, dans certains cas, sous forme d'intérêts sur les espèces ou les titres détenus en garantie. Le revenu tiré de ces opérations est présenté à l'état du résultat global au poste Produit tiré du prêt de titres et constaté lorsqu'il est gagné.

La note 10 résume les détails relatifs aux titres prêtés et aux biens reçus en garantie, et présente un rapprochement des revenus de prêt de titres, le cas échéant.

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le FNB a un droit exécutoire de compenser les montants comptabilisés et qu'il a l'intention soit de régler le montant net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Dans le cours normal des activités, le 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 déduire les montants dans certaines circonstances, comme une faillite ou une résiliation de contrat. La note 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

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) Devises

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

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

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

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

L'actif net attribuable aux porteurs de parts par part est calculé au moyen de la division de 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 d'autres actifs et passifs financiers. Se reporter à la note 10 pour la valeur liquidative par part du FNB.

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.

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

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

Utilisation de jugements

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

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements (suite)

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 transactions, 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.

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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

Les pertes du 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 jusqu'à 20 ans afin de réduire le bénéfice imposable et les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Les pertes en capital peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Se reporter à la note 10 pour les reports prospectifs de pertes du FNB.

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 ») du FNB, 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 du prospectus simplifié le plus récent, y compris, sans s'y limiter, tous nouveaux frais ou toute augmentation de frais, les frais liés aux services externes qui n'étaient pas en général imputés par le secteur canadien des fonds négociés en bourse après la date du prospectus simplifié 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 et autres en lien avec les opérations stratégiques ou d'autres opérations ayant une incidence sur les placements du portefeuille du FNB, et toute taxe applicable, y compris l'impôt sur le revenu, les retenues d'impôt et les autres taxes applicables, 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 supprimer la renonciation ou 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 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 espèces aux porteurs de parts par le FNB sous forme de distribution des frais de gestion. Se reporter à la note 10 pour les taux des frais de gestion imputés aux parts du FNB.



NOTES ANNEXES

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 prescrit de parts émises/rachetées aux fins des ordres de souscription/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 2020 et 2019 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 10.

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 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 2020, regroupés par type d'actif, région géographique et secteur.

Mackenzie cherche à atténuer les éventuelles répercussions néfastes de ces risques sur le rendement du 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.

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 90 % 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.



NOTES ANNEXES

9. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que la juste valeur des instruments financiers libellés en monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du FNB, fluctue en raison de variations des taux de change. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de change, si une telle exposition s'applique et est considérable.

iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est le risque que la juste valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. La trésorerie et les équivalents de trésorerie n'exposent pas le FNB à des niveaux élevés de risque de taux d'intérêt. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de taux d'intérêt, si une telle exposition s'applique et est considérable.

v. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est le risque que la valeur des instruments financiers fluctue en fonction des variations des cours du marché (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change), que ces variations découlent de facteurs propres à un placement individuel ou à son émetteur, ou d'autres facteurs ayant une incidence sur tous les instruments négociés sur un marché ou un segment du marché. Tous les placements présentent un risque de perte en capital. Ce risque est géré grâce à une sélection minutieuse de placements et d'autres instruments financiers conformes aux stratégies de placement. À l'exception de certains contrats dérivés, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le FNB continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du 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. La note 10 résume l'exposition du FNB à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

vi. Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque qu'une contrepartie à un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement pris envers le FNB. La note 10 résume l'exposition du FNB au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

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

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

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

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du FNB et renseignements sur les séries

Date de constitution 9 janvier 2018

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 de série E ont été inscrites à la TSX sous le symbole QUIG le 29 janvier 2018. 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 2020 était de 100,57 \$ (98,46 \$ en 2019).

Les frais de gestion pour les parts de série E sont de 0,15 %. Avant le 20 septembre 2019, les frais de gestion pour les parts de série E étaient de 0,25 %.

Au 31 mars 2020, la valeur liquidative par part du FNB était de 101,20 \$ (98,42 \$ en 2019), et son actif net par part calculé conformément aux normes IFRS était de 101,22 \$ (98,43 \$ en 2019).

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, d'autres fonds gérés par Mackenzie et Société de gestion d'investissement I.G. Ltée, une société affiliée à Mackenzie, détenaient un placement de 303 982 \$ et 231 297 \$ (239 754 \$ et 31 585 \$ en 2019), respectivement, dans le FNB.

c) Reports prospectifs de pertes

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

d) Prêt de titres

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

	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	776	—
Valeur des biens reçus en garantie	815	—

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

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

	2020		2019	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	2	100,0	—	—
Impôt retenu à la source	—	—	—	—
	2	100,0	—	—
Paiements à l'agent de prêt de titres	—	—	—	—
Revenu tiré du prêt de titres	2	100,0	—	—



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

NOTES ANNEXES

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

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	8 268	(8 268)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(34 637)	8 268	–	(26 369)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(26 369)	–	–	(26 369)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	12	(12)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 651)	12	–	(1 639)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 639)	–	–	(1 639)

f) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le FNB cherche à reproduire, autant qu'il est raisonnablement possible et avant déduction des frais, le rendement de l'indice Solactive Select USD Investment Grade Corporate Hedged to CAD, ou de tout indice qui le remplace. Il investit principalement dans des obligations de sociétés de qualité émises en dollars américains, directement ou indirectement, son exposition aux devises étant couverte en dollars canadiens.

ii. Risque de change

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

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	531 624	543	(570 425)	(38 258)
Total	531 624	543	(570 425)	(38 258)
% de l'actif net	97,6	0,1	(104,8)	(7,1)



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	278 668	98	(279 450)	(684)
Total	278 668	98	(279 450)	(684)
% de l'actif net	99,0	–	(99,3)	(0,3)

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 1 913 \$ ou 0,4 % du total de l'actif net (34 \$ ou 0,0 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Obligations	31 mars 2020	31 mars 2019
	(\$)	(\$)
Moins de 1 an	2 305	3 535
1 an à 5 ans	184 099	100 686
5 ans à 10 ans	160 039	83 548
Plus de 10 ans	185 831	90 899
Total	532 274	278 668

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 41 154 \$ ou 7,6 % du total de l'actif net (20 121 \$ ou 7,1 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

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



MACKENZIE
Placements

FINB OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS AMÉRICAINES DE QUALITÉ MACKENZIE (COUVERT EN \$ CA)

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FINB REVENU FIXE TRADITIONNEL

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

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 2020 était de 5,2 % de l'actif net du FNB (5,2 % en 2019).

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

Note des obligations*	30 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	2,1	2,9
AA	9,8	12,5
A	37,5	32,9
BBB	47,7	50,7
Inférieure à BBB	0,4	–
Sans note	0,2	–
Total	97,7	99,0

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

g) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	532 274	–	532 274	–	278 668	–	278 668
Actifs dérivés	–	8 268	–	8 268	–	50	–	50
Passifs dérivés	–	(34 637)	–	(34 637)	–	(4 725)	–	(4 725)
Total	–	505 905	–	505 905	–	273 993	–	273 993

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.

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

Les instruments financiers classés au niveau 2 sont évalués en fonction des prix fournis par une entreprise d'évaluation indépendante et reconnue qui établit le prix des titres en se fondant sur les opérations récentes et sur les estimations obtenues des intervenants du marché, en incorporant des données de marché observables et en ayant recours à des pratiques standards sur les marchés.