

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

Le présent rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds renferme des faits saillants financiers, mais ne contient pas les états financiers annuels complets du fonds de placement. Vous pouvez obtenir un exemplaire des états financiers annuels gratuitement en communiquant avec nous d'une des façons indiquées à la rubrique Constitution du Fonds et renseignements sur les séries ou en visitant le site Web de SEDAR à l'adresse www.sedar.com.

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

Pour connaître la valeur liquidative courante par titre du Fonds et obtenir des renseignements plus récents sur les événements généraux du marché, veuillez visiter notre site Web.

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

Le présent rapport peut renfermer des énoncés prospectifs qui décrivent nos attentes actuelles ou nos prédictions pour l'avenir. Un énoncé prospectif est un énoncé de nature prévisionnelle qui est assujéti ou fait référence à des événements ou à des facteurs aléatoires, ou comprend des termes tels « prévoir », « anticiper », « avoir l'intention de », « croire », « estimer », « préliminaire », « typique » et autres expressions similaires. De plus, ces déclarations peuvent être liées à des mesures futures de la direction, au rendement futur d'un fonds ou d'un titre ainsi qu'aux stratégies ou perspectives de placement futures. Les énoncés prospectifs sont, de par leur nature, assujétis, entre autres, à des risques, incertitudes et hypothèses qui peuvent modifier de façon importante les événements, les résultats, le rendement ou les perspectives réels qui ont été énoncés de manière expresse ou tacite dans les énoncés prospectifs. Ces risques, incertitudes et hypothèses comprennent notamment les conditions générales économiques, politiques et des marchés en Amérique du Nord et à l'échelle internationale, les taux d'intérêt et de change, la volatilité des marchés boursiers et financiers mondiaux, la concurrence commerciale, les changements technologiques, les changements sur le plan de la réglementation gouvernementale, les changements apportés aux lois et règlements en matière de valeurs mobilières, les changements au chapitre des lois fiscales, les décisions judiciaires ou réglementaires inattendues, les catastrophes et la capacité de Mackenzie à attirer des employés clés ou à les conserver. La liste de risques, d'incertitudes et d'hypothèses précitée n'est pas exhaustive. Nous vous invitons à soigneusement prendre en compte ces facteurs et d'autres facteurs et vous mettons en garde contre une confiance exagérée en ces énoncés prospectifs.

Tout énoncé prospectif présenté dans le présent rapport n'est valable qu'à la date du présent rapport. Le lecteur ne doit pas s'attendre à ce que ces renseignements soient mis à jour, complétés ou révisés en raison de nouveaux renseignements, de nouvelles circonstances, d'événements futurs ou autres.



Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 juillet 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

Les risques associés au Fonds demeurent les mêmes que ceux mentionnés dans le prospectus simplifié du Fonds.

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds canadien de titres à revenu fixe à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance au risque de faible à moyenne.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

Il est question du rendement des titres de la série A et de la série LB du Fonds ci-après. Le rendement de toutes les séries est présenté à la rubrique *Rendement passé* du présent rapport. Le rendement peut différer d'une série à l'autre, principalement en raison des différents niveaux de frais et de charges imputés à chaque série ou parce que les titres d'une série n'avaient pas été émis et n'étaient pas en circulation pendant toute la période considérée. Veuillez consulter la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport pour prendre connaissance des divers frais de gestion et d'administration payables par chaque série.

Au cours de la période, les titres de la série A et de la série LB du Fonds ont dégagé des rendements respectifs de -4,2 % et de -4,3 % (après déduction des frais et charges payés par les séries), comparativement à un rendement de 4,5 % pour l'indice général du Fonds, soit l'indice des obligations universelles FTSE Canada, et à un rendement de -10,8 % pour l'indice mixte du Fonds, qui est composé à 50 % de l'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) (rendement de -12,8 %) et à 50 % de l'indice ICE BofA des obligations américaines

à rendement élevé (couvert) (rendement de -8,8 %). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les prix des obligations gouvernementales ont grimpé avec la baisse des taux de rendement au cours de la période, tandis que les prix des obligations de sociétés ont chuté. En mars, la Banque du Canada a procédé à des réductions d'urgence du taux directeur en réaction à la crise de la COVID-19. Les taux des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans et à 30 ans ont chuté à des creux records, amenant les obligations d'État à long terme à inscrire un rendement supérieur. Les obligations de sociétés, surtout celles du secteur de l'énergie, ont été à la traîne, car les risques de crédit ont commencé à témoigner des préoccupations économiques.

Les prix des obligations à rendement élevé ont chuté, car la propagation de la COVID-19 a provoqué des turbulences sur les marchés mondiaux. Comme la Russie et l'Organisation des pays exportateurs de pétrole n'ont pu s'entendre sur une réduction de la production, les prix du pétrole ont baissé. Les écarts de taux des obligations à rendement élevé (la différence entre le taux des obligations d'État et celui des obligations à rendement élevé dont l'échéance est semblable) se sont nettement élargis. En mars, la Réserve fédérale américaine a abaissé le taux des fonds fédéraux à près de zéro.

Le Fonds a été surpassé par l'indice général, sa durée plus courte ayant nuí au rendement étant donné que les taux d'intérêt ont baissé. Les placements en obligations de sociétés à rendement élevé ont également eu un effet défavorable, car ils ont inscrit un rendement inférieur à celui des obligations de catégorie investissement. Compte tenu du mandat du Fonds, il est plus pertinent de comparer son rendement à celui de l'indice mixte.

Le Fonds a surpassé l'indice mixte, ses placements dans les prêts à terme ayant contribué au rendement. Sur le plan sectoriel, la sélection des obligations du secteur de l'énergie a eu une incidence positive. En revanche, la sélection des obligations de sociétés à rendement élevé a eu un effet défavorable sur le rendement par rapport à l'indice mixte. Sur le plan sectoriel, la sous-pondération et la sélection de titres des secteurs des produits industriels et des services financiers ont été défavorables.

L'exposition aux devises du Fonds a été partiellement couverte. Les placements non couverts restants ont contribué au rendement, principalement car le dollar américain s'est raffermi par rapport au dollar canadien.

Le Fonds détenait des options de vente sur un fonds négocié en bourse d'obligations à rendement élevé pour se protéger contre un repli des marchés des titres à rendement élevé, ce qui a contribué aux résultats. Les positions vendeur sur contrats à terme du Fonds, utilisées pour gérer la durée du portefeuille, n'ont pas eu d'incidence importante sur les résultats.

La nouvelle équipe de gestion de portefeuille du Fonds (voir la rubrique *Événements récents*) a repositionné le portefeuille au cours de la période. L'équipe a réduit l'exposition du Fonds aux États-Unis, tandis que les liquidités ont augmenté.



Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 503,9 millions de dollars au 31 mars 2019 à 387,5 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une diminution de 23,1 %. Cette variation est principalement attribuable à une perte nette de 12,4 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 101,8 millions de dollars et à des distributions en espèces de 2,2 millions de dollars.

Frais et charges

Les ratios des frais de gestion (« RFG ») de 1,70 % pour la série A et de 1,77 % pour la série LB au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 sont demeurés inchangés par rapport aux RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport.

Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

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 au moment de la rédaction du présent rapport. Par conséquent, il est impossible d'estimer de façon fiable les répercussions sur les résultats financiers et le positionnement du Fonds pour les périodes à venir.

Le 20 septembre 2019, l'équipe des placements à revenu fixe Mackenzie, dirigée par Steve Locke, a assumé la responsabilité de la gestion du portefeuille du Fonds.

L'équipe est toujours préoccupée par la durée incertaine de la pandémie de COVID-19 et l'impact ultime de cette dernière sur le marché des titres à rendement élevé. Par conséquent, elle compte maintenir une orientation défensive dans le portefeuille du Fonds ainsi qu'une note de crédit globale supérieure à celle du marché des titres à rendement élevé dans son ensemble.

Selon l'équipe, le marché des prêts à terme tient déjà compte d'éventuelles baisses considérables, dont une décote des titres de créance notés « CCC » et des taux de défaillance à deux chiffres découlant d'un fort ralentissement de la croissance du produit intérieur brut. L'équipe estime toutefois que les prix des prêts à terme pourraient continuer de baisser si le déclin marqué de l'activité économique aux États-Unis et dans le monde se poursuit. Abstraction faite de la volatilité à court terme, l'équipe croit par conséquent pouvoir profiter d'occasions d'achat à long terme.

Transactions entre parties liées

Les ententes suivantes ont donné lieu à des frais versés par le Fonds à Mackenzie ou à des sociétés affiliées au Fonds.

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que certains frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Les fonds de placement gérés par Mackenzie investissent dans des titres de série R offerts par le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Des titres de série S sont également offerts en vertu d'une dispense de prospectus à la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie, à la Great-West, compagnie d'assurance-vie et à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance affiliées »), lesquelles sont des sociétés affiliées à Mackenzie. Les sociétés d'assurance affiliées ont fusionné en une seule société, La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie, le 1^{er} janvier 2020. Au 31 mars 2020, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 0,4 % de la valeur liquidative du Fonds et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie détenait 4,9 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait une participation de 8 080 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

Mackenzie s'est fondée sur une recommandation du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie pour remplacer le sous-conseiller du Fonds, Putnam Advisory Co. LLC, par des gestionnaires de portefeuille de Mackenzie, le 20 septembre 2019.



FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

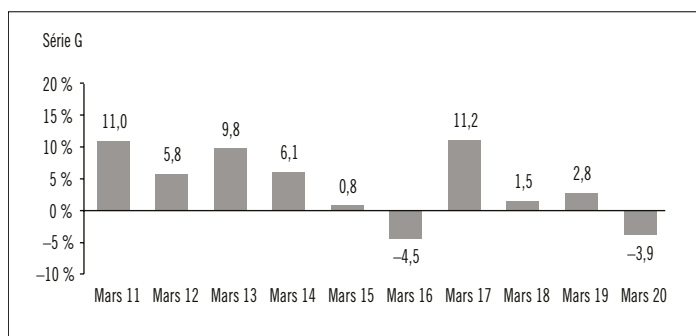
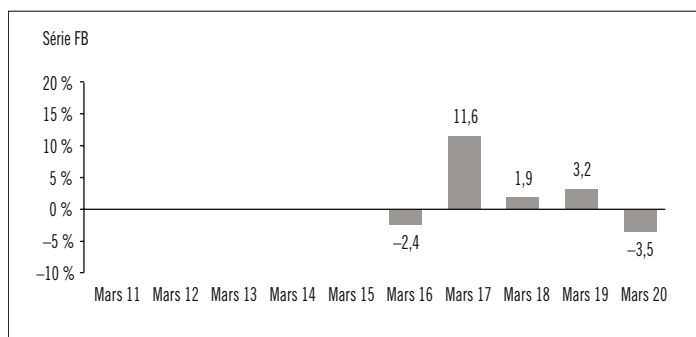
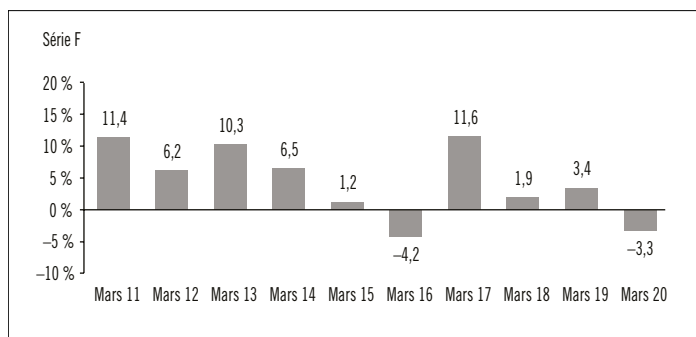
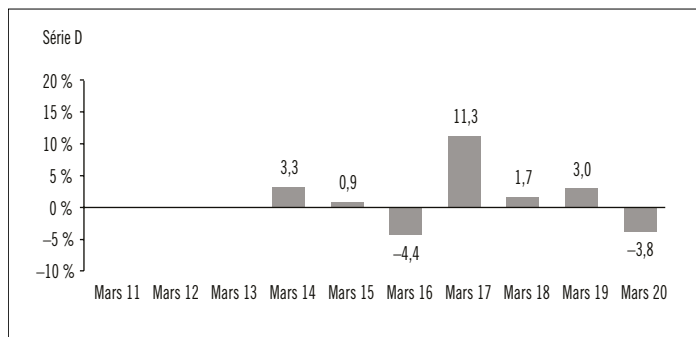
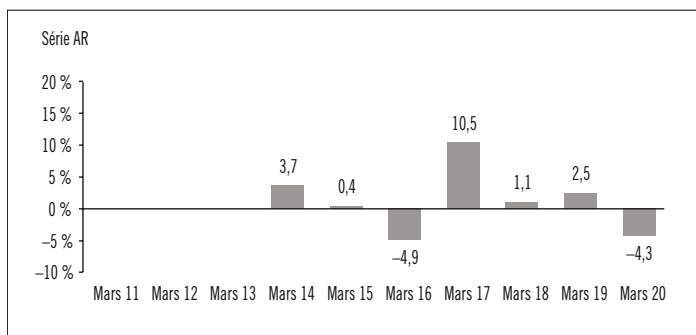
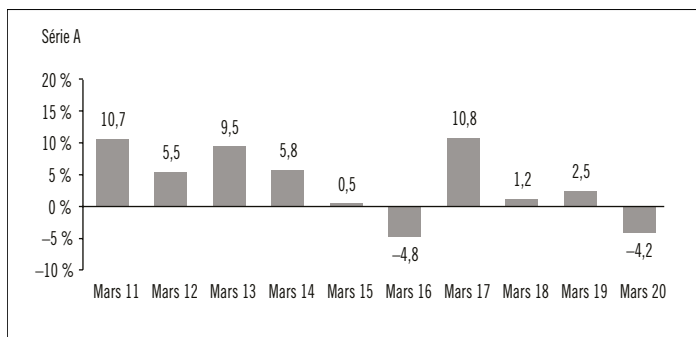
Rendement passé

Les renseignements sur le rendement passé du Fonds sont présentés dans les graphiques et le tableau ci-après. Ils supposent que toutes les distributions faites par le Fonds au cours des périodes présentées ont été réinvesties dans des titres additionnels des séries applicables du Fonds. Les graphiques et le tableau ne tiennent pas compte des frais d'acquisition, frais de rachat, frais de distribution, autres frais accessoires ou impôt sur le revenu payables par un investisseur et qui viendraient réduire le rendement. Le rendement passé du Fonds n'est pas nécessairement indicateur de son rendement futur.

Si vous détenez ce Fonds hors d'un régime enregistré, les distributions de revenu et de gains en capital qui vous sont versées augmentent votre revenu aux fins de l'impôt, qu'elles vous soient versées au comptant ou réinvesties dans des titres additionnels du Fonds. Le montant des distributions imposables réinvesties est ajouté au prix de base rajusté des titres que vous détenez. Cela diminuerait vos gains en capital ou augmenterait votre perte en capital lors d'un rachat subséquent à partir du Fonds, assurant ainsi que vous n'êtes pas imposé à nouveau sur ce montant. Veuillez consulter votre conseiller fiscal en ce qui concerne votre situation fiscale personnelle.

Rendements annuels

Les graphiques suivants présentent le rendement de chaque série du Fonds pour chacune des périodes comptables indiquées. Les graphiques indiquent, sous forme de pourcentage, la variation à la hausse ou à la baisse le dernier jour de chaque période comptable présentée d'un placement effectué le premier jour de chaque période comptable ou à la date d'établissement ou de rétablissement de la série, selon le cas. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

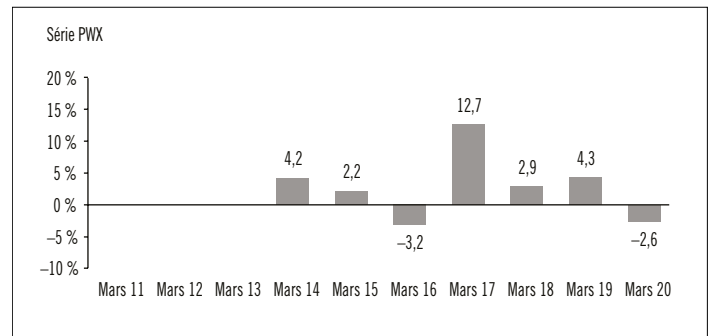
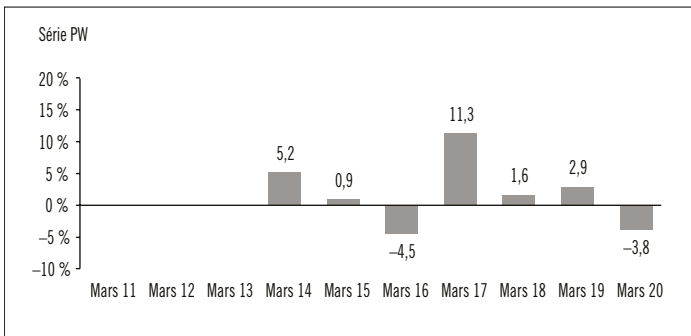
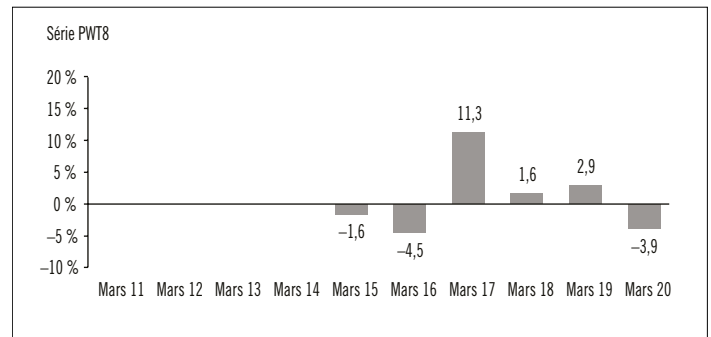
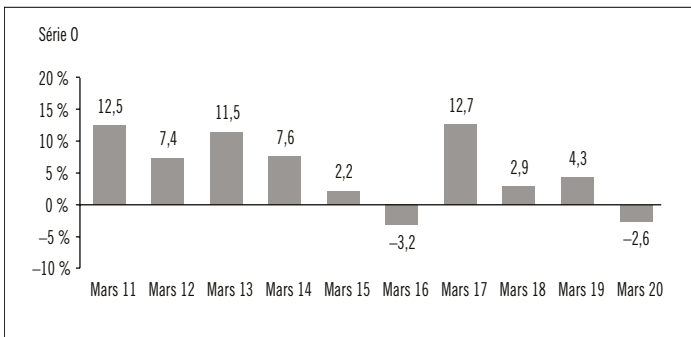
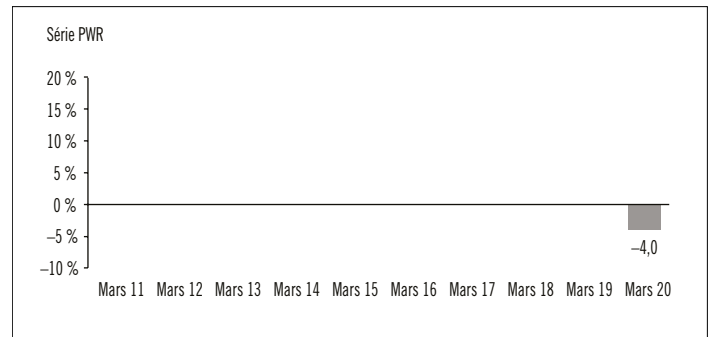
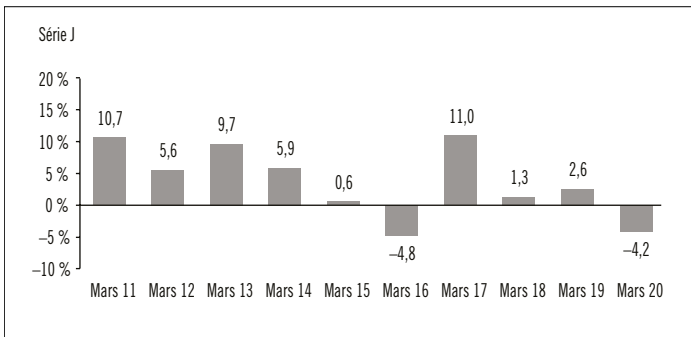
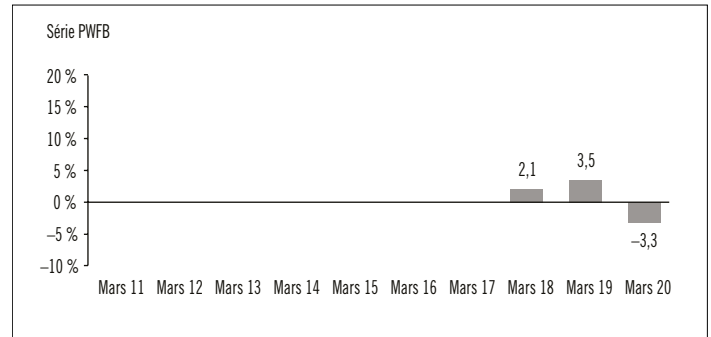
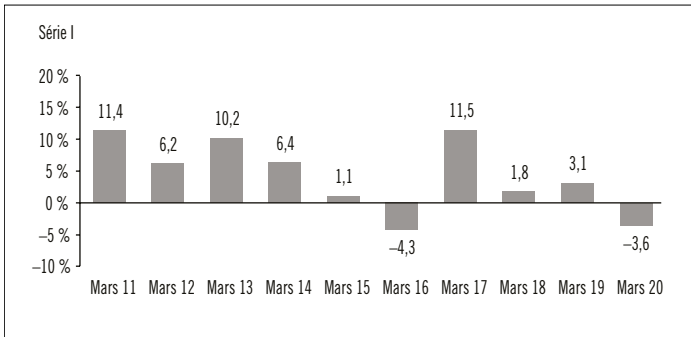


MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

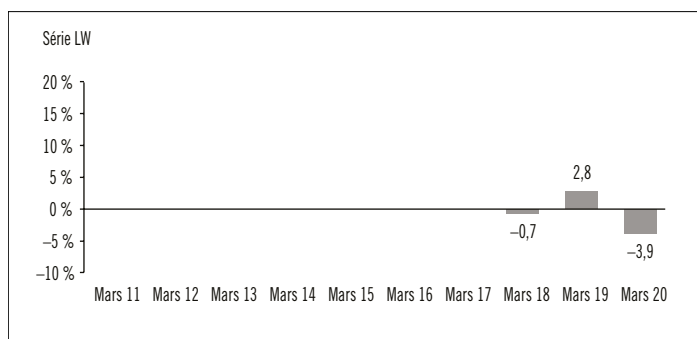
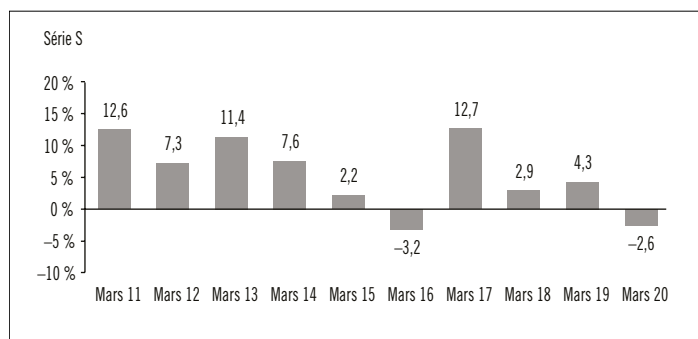
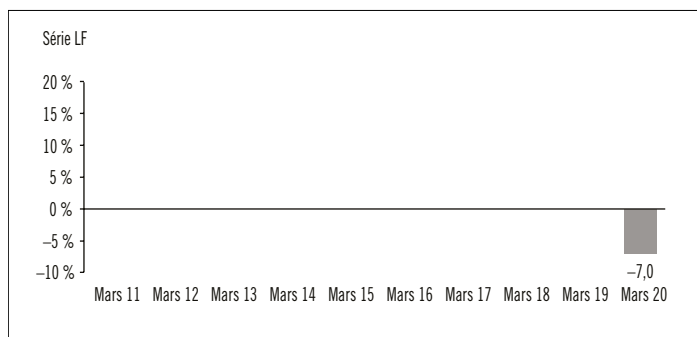
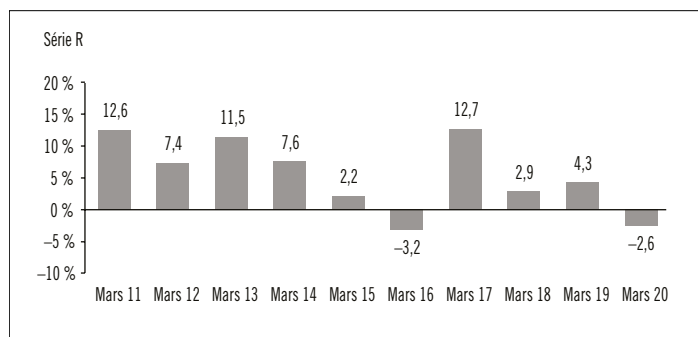
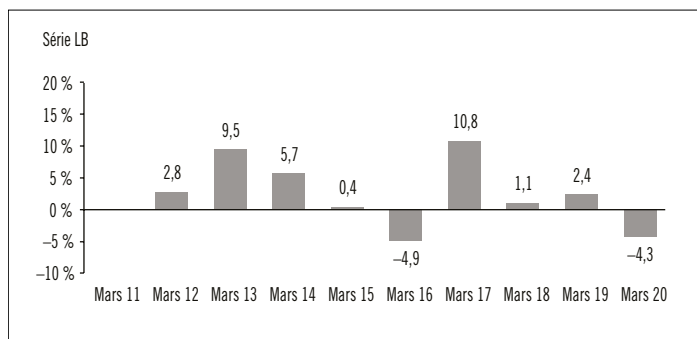
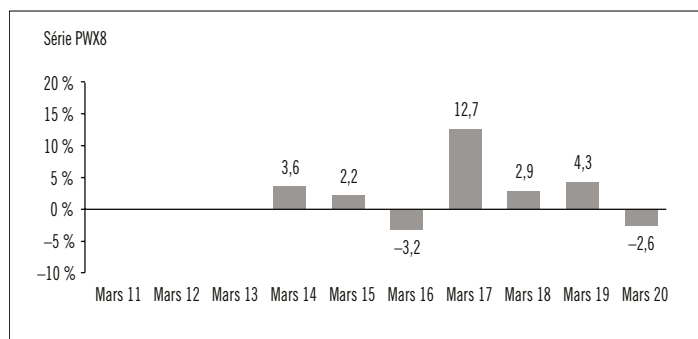
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2020. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	-4,2	-0,2	1,0	3,6	s.o.
Série AR	-4,3	-0,3	0,8	s.o.	1,3
Série D	-3,8	0,2	1,4	s.o.	1,8
Série F	-3,3	0,7	1,8	4,4	s.o.
Série FB	-3,5	0,5	s.o.	s.o.	2,3
Série G	-3,9	0,1	1,3	3,9	s.o.
Série I	-3,6	0,4	1,5	4,2	s.o.
Série J	-4,2	-0,1	1,0	3,7	s.o.
Série O	-2,6	1,5	2,7	5,4	s.o.
Série PW	-3,8	0,2	1,4	s.o.	2,0
Série PWFB	-3,3	s.o.	s.o.	s.o.	0,7
Série PWR	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-4,0
Série PWT8	-3,9	0,2	1,3	s.o.	0,9
Série PWX	-2,6	1,5	2,7	s.o.	3,1
Série PWX8	-2,6	1,5	2,7	s.o.	3,1
Série R	-2,6	1,5	2,7	5,4	s.o.
Série S	-2,6	1,5	2,7	5,4	s.o.
Série LB	-4,3	-0,3	0,9	s.o.	2,7
Série LF	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	-7,0
Série LW	-3,9	s.o.	s.o.	s.o.	-0,8
Indice mixte	-10,8	-1,1	2,1	5,0	Note 3
Indice des obligations universelles FTSE Canada*	4,5	3,7	2,7	4,3	Note 4
Indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert)	-12,8	-1,7	2,3	4,6	Note 5
Indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert)	-8,8	-0,5	1,9	5,3	Note 6

* Indice général

L'indice mixte est composé à 50 % de l'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) et à 50 % de l'indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert).

L'indice des obligations universelles FTSE Canada est une mesure générale des obligations canadiennes ayant une échéance de plus de un an. Il est composé d'obligations fédérales, provinciales, municipales et de sociétés ayant une cote « BBB » ou supérieure.

L'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de catégorie spéculative émises en souscription publique par des sociétés canadiennes. Les obligations admissibles doivent avoir au moins un an à courir avant leur échéance, un barème à taux fixe et un montant minimum en souffrance de 100 millions de dollars canadiens. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

L'indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert) effectue le suivi du rendement d'obligations de catégorie spéculative libellées en dollars américains émises en souscription publique par des sociétés aux États-Unis. Les obligations admissibles doivent avoir au moins un an à courir avant leur échéance, un barème à taux fixe et un montant minimum en souffrance de 100 millions de dollars américains. L'exposition aux devises est couverte en dollars canadiens.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice mixte depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,5 % pour la série AR, 2,5 % pour la série D, 3,2 % pour la série FB, 2,8 % pour la série PW, -1,1 % pour la série PWFB, -10,9 % pour la série PWR, 1,5 % pour la série PWT8, 2,5 % pour la série PWX, 2,4 % pour la série PWX8, 4,4 % pour la série LB, -14,7 % pour la série LF, -3,1 % pour la série LW.
- 4) Les rendements de l'indice des obligations universelles FTSE Canada depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 4,0 % pour la série AR, 4,1 % pour la série D, 3,3 % pour la série FB, 4,2 % pour la série PW, 3,6 % pour la série PWFB, 4,9 % pour la série PWR, 3,5 % pour la série PWT8, 4,0 % pour la série PWX, 4,1 % pour la série PWX8, 3,5 % pour la série LB, 1,4 % pour la série LF, 4,0 % pour la série LW.
- 5) Les rendements de l'indice ICE BofA des obligations canadiennes à rendement élevé (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,4 % pour la série AR, 2,3 % pour la série D, 3,7 % pour la série FB, 2,6 % pour la série PW, -1,7 % pour la série PWFB, -12,9 % pour la série PWR, 1,3 % pour la série PWT8, 2,4 % pour la série PWX, 2,3 % pour la série PWX8, 4,1 % pour la série LB, -16,8 % pour la série LF, -4,0 % pour la série LW.
- 6) Les rendements de l'indice ICE BofA des obligations américaines à rendement élevé (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,6 % pour la série AR, 2,5 % pour la série D, 2,7 % pour la série FB, 2,9 % pour la série PW, -0,5 % pour la série PWFB, -9,0 % pour la série PWR, 1,6 % pour la série PWT8, 2,6 % pour la série PWX, 2,5 % pour la série PWX8, 4,6 % pour la série LB, -12,5 % pour la série LF, -2,3 % pour la série LW.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

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

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

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Obligations de sociétés – énergie	17,2
Obligations de sociétés – médias	10,1
Obligations de sociétés – commerce de détail	9,5
Obligations de sociétés – télécommunications	8,3
Trésorerie et placements à court terme	8,2
Obligations de sociétés – soins de santé	7,8
Autre	7,5
Obligations de sociétés – industrie de base	7,3
Obligations de sociétés – biens d'équipement	5,6
Prêts à terme	5,2
Obligations de sociétés – biens de consommation	2,9
Obligations de sociétés – services publics	2,9
Obligations de sociétés – technologie et électronique	2,8
Obligations de sociétés – services bancaires	2,6
Obligations de sociétés – services	2,6
Obligations de sociétés – services financiers	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,7)

Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	80,0
Dollar américain	20,0

Obligations par note de crédit†	% de la valeur liquidative
AA	0,2
A	1,9
BBB	20,9
BB	38,4
B	19,2
Inférieure à B	6,9
Sans note	2,9

Les 25 principales positions acheteur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Trésorerie et placements à court terme	8,2
Vidéotron ltée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	2,0
Corporation Pétroles Parkland 5,75 % 16-09-2024, rachetables 2020	1,8
Bombardier Inc. 8,75 % 01-12-2021	1,7
Brookfield Asset Management Inc. 4,54 % 31-03-2023	1,6
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020	1,6
Rogers Communications Inc. 4,00 % 06-06-2022	1,5
Québecor Média inc. 6,63 % 15-01-2023	1,5
La Banque de Nouvelle-Écosse 4,50 % 16-12-2025	1,3
Bell Canada Inc. 3,35 % 22-03-2023	1,3
TELUS Corp. 3,35 % 15-03-2023, rachetables 2022	1,3
Inter Pipeline Ltd. 3,776 % 30-05-2022	1,3
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020	1,3
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	1,2
Alimentation Couche-Tard inc. 3,899 % 01-11-2022, rachetables	1,2
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024	1,1
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	1,1
Groupe Intertape Polymer Inc. 7,00 % 15-10-2026, rachetables 2021	1,0
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	1,0
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	1,0
New Red Finance Inc. 4,25 % 15-05-2024, rachetables 2020	1,0
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,0
NOVA Chemicals Corp. 5,25 % 01-08-2023, rachetables 2020	1,0
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	0,9
Vins Arterra Canada Inc., prêt à terme B1 de premier rang, taux variable 15-12-2023	0,9

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **38,8**

Les 25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP)**	0,0

Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **0,0**

* Les valeurs du capital théorique représentent 5,2 % de la valeur liquidative des options achetées.

** Les valeurs du capital théorique représentent -1,2 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP).

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

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Faits saillants financiers

Les tableaux suivants font état de données financières clés concernant le Fonds et ont pour objet de vous aider à comprendre les résultats financiers du Fonds pour chaque période comptable présentée ci-après. Si un fonds ou une série a été établi(e) ou rétabli(e) au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement ou de rétablissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Les dates d'établissement ou de rétablissement des séries se trouvent à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*.

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	4,26	4,35	4,47	4,20	4,63
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,25	0,25	0,25	0,25	0,28
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,08)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	(0,26)	0,40	0,18	(0,48)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,61)	0,16	(0,50)	0,10	0,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,11)	0,08	0,07	0,46	(0,23)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,18)	(0,17)	(0,17)	(0,20)
Des dividendes	(0,01)	–	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,21)
Actif net, à la clôture	3,92	4,26	4,35	4,47	4,20
Série AR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,13	9,31	9,56	8,98	9,88
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,55	0,54	0,54	0,53	0,61
Total des charges	(0,16)	(0,16)	(0,17)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,49	(0,52)	0,80	0,34	(1,01)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,33)	0,35	(1,07)	0,21	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,45)	0,21	0,10	0,91	(0,49)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,36)	(0,37)	(0,36)	(0,33)	(0,40)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,37)	(0,38)	(0,37)	(0,35)	(0,42)
Actif net, à la clôture	8,40	9,13	9,31	9,56	8,98

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,03	9,22	9,47	8,88	9,78
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,54	0,53	0,53	0,53	0,60
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,55	(0,48)	0,82	0,33	(1,02)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,32)	0,35	(1,06)	0,21	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,35)	0,28	0,17	0,95	(0,46)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,41)	(0,41)	(0,40)	(0,38)	(0,45)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,42)	(0,42)	(0,41)	(0,40)	(0,47)
Actif net, à la clôture	8,32	9,03	9,22	9,47	8,88
Série E	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	12,03	11,29	13,05
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,68	0,67	0,76
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,12)	(0,12)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	1,02	0,46	(0,98)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(1,34)	0,27	0,10
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,24	1,28	(0,25)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	(0,57)	(0,53)	(1,12)
Des dividendes	s.o.	s.o.	(0,02)	(0,02)	(0,09)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,59)	(0,55)	(1,21)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	11,67	12,03	11,29

- 1) Ces calculs sont prescrits par les règlements sur les valeurs mobilières et ne sont pas censés être un rapprochement de l'actif net par titre à l'ouverture et à la clôture. Ces renseignements proviennent des états financiers annuels audités du Fonds. L'actif net par titre présenté dans les états financiers peut différer de la valeur liquidative par titre calculée aux fins de l'évaluation du Fonds. Une explication de ces différences se trouve dans les *Notes annexes*.
- 2) L'actif net et les distributions sont fonction du nombre réel de titres en circulation au moment considéré. L'augmentation ou la diminution liée aux activités d'exploitation est fonction du nombre moyen pondéré de titres en circulation au cours de la période comptable.
- 3) Les distributions ont été payées en espèces ou réinvesties en titres additionnels du Fonds, ou les deux.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	4,49	4,58	4,70	4,41	4,87
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,26	0,26	0,26	0,26	0,30
Total des charges	(0,04)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,33	(0,26)	0,41	0,19	(0,49)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,65)	0,17	(0,52)	0,10	0,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,10)	0,13	0,10	0,50	(0,20)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,22)	(0,22)	(0,21)	(0,21)	(0,25)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,23)	(0,23)	(0,22)	(0,22)	(0,26)
Actif net, à la clôture	4,13	4,49	4,58	4,70	4,41

Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,82	10,02	10,29	9,63	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,58	0,56	0,58	0,57	0,30
Total des charges	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,10)	(0,04)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,74	(0,53)	0,87	0,37	0,50
Profits (pertes) latent(e)s	(1,41)	0,36	(1,15)	0,23	0,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,19)	0,29	0,20	1,07	0,80
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,46)	(0,48)	(0,46)	(0,42)	(0,12)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	–
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,48)	(0,49)	(0,47)	(0,44)	(0,12)
Actif net, à la clôture	9,04	9,82	10,02	10,29	9,63

Série G	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	8,39	8,56	8,79	8,26	9,11
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,50	0,49	0,49	0,49	0,56
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,56	(0,50)	0,75	0,35	(0,91)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,21)	0,32	(0,98)	0,19	0,07
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,27)	0,19	0,14	0,91	(0,40)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,36)	(0,37)	(0,36)	(0,35)	(0,43)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,37)	(0,38)	(0,37)	(0,37)	(0,45)
Actif net, à la clôture	7,73	8,39	8,56	8,79	8,26

Série I	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	4,15	4,24	4,35	4,09	4,52
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,24	0,24	0,24	0,24	0,28
Total des charges	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,32	(0,23)	0,38	0,20	(0,49)
Profits (pertes) latent(e)s	(0,60)	0,16	(0,48)	0,10	0,04
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,09)	0,12	0,09	0,49	(0,22)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,19)	(0,23)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,01)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,20)	(0,24)
Actif net, à la clôture	3,82	4,15	4,24	4,35	4,09



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série J	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,62	10,83	11,13	10,46	11,54
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,63	0,61	0,60	0,61	0,69
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,18)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,78	(0,61)	0,99	0,52	(1,11)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,53)	0,40	(1,19)	0,24	0,09
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,30)	0,22	0,22	1,19	(0,51)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,43)	(0,45)	(0,44)	(0,44)	(0,52)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,45)	(0,46)	(0,45)	(0,46)	(0,55)
Actif net, à la clôture	9,78	10,62	10,83	11,13	10,46

Série O	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	8,63	8,81	9,04	8,49	9,35
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,51	0,50	0,51	0,50	0,58
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,67	(0,50)	0,78	0,35	(0,96)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,23)	0,33	(1,01)	0,20	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,05)	0,33	0,28	1,05	(0,30)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,49)	(0,51)	(0,48)	(0,49)	(0,54)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,51)	(0,52)	(0,50)	(0,51)	(0,57)
Actif net, à la clôture	7,94	8,63	8,81	9,04	8,49

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,23	9,42	9,68	9,08	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,55	0,55	0,55	0,54	0,61
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,13)	(0,12)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,61	(0,56)	0,83	0,36	(1,04)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,34)	0,36	(1,09)	0,21	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,30)	0,23	0,16	0,99	(0,47)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,41)	(0,42)	(0,41)	(0,39)	(0,46)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,42)	(0,43)	(0,42)	(0,41)	(0,48)
Actif net, à la clôture	8,50	9,23	9,42	9,68	9,08

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	9,69	9,10	10,03
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,55	0,54	0,61
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,07)	(0,07)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	0,81	0,34	(1,03)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	(1,09)	0,21	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,20	1,02	(0,41)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	(0,46)	(0,45)	(0,51)
Des dividendes	s.o.	s.o.	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,47)	(0,47)	(0,54)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	9,44	9,69	9,10



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série PWFB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,54	9,74	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,56	0,56	0,58	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,07)	(0,07)	(0,07)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,64	(0,58)	0,66	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,38)	0,37	(1,15)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,25)	0,28	0,02	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,47)	(0,49)	(0,47)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,01)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,49)	(0,50)	(0,48)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	8,78	9,54	9,74	s.o.	s.o.

Série PWR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,60	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,14)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,02	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,47)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,99)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,43)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,45)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,18	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série PWT8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	11,02	11,71	12,56	12,28	14,02
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,64	0,66	0,69	0,71	0,86
Total des charges	(0,15)	(0,14)	(0,16)	(0,17)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,76	(0,65)	1,05	0,56	(1,62)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,57)	0,43	(1,38)	0,28	0,11
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,32)	0,30	0,20	1,38	(0,82)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,48)	(0,52)	(0,52)	(0,52)	(0,56)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	(0,40)	(0,45)	(0,52)	(0,50)	(0,55)
Distributions annuelles totales³	(0,90)	(0,98)	(1,06)	(1,05)	(1,14)
Actif net, à la clôture	9,78	11,02	11,71	12,56	12,28

Série PWX	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,12	9,31	9,54	8,97	9,89
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,54	0,53	0,54	0,53	0,61
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,57	(0,54)	0,83	0,34	(0,99)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,32)	0,35	(1,07)	0,21	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,21)	0,34	0,30	1,08	(0,30)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,52)	(0,53)	(0,50)	(0,52)	(0,58)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,54)	(0,54)	(0,52)	(0,54)	(0,61)
Actif net, à la clôture	8,40	9,12	9,31	9,54	8,97



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWX8					
Actif net, à l'ouverture	11,80	12,38	13,11	12,64	14,29
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,69	0,70	0,73	0,74	0,87
Total des charges	—	—	—	—	—
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,76	(0,69)	1,10	0,53	(0,91)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,69)	0,46	(1,44)	0,29	0,11
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,24)	0,47	0,39	1,56	0,07
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,67)	(0,69)	(0,71)	(0,70)	(0,76)
Des dividendes	(0,02)	(0,02)	(0,02)	(0,03)	(0,04)
Des gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	(0,28)	(0,34)	(0,39)	(0,36)	(0,40)
Distributions annuelles totales³	(0,97)	(1,05)	(1,12)	(1,09)	(1,20)
Actif net, à la clôture	10,60	11,80	12,38	13,11	12,64

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série R					
Actif net, à l'ouverture	8,70	8,88	9,11	8,56	9,43
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,51	0,50	0,51	0,50	0,59
Total des charges	—	—	—	—	—
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,60	(0,55)	0,77	0,35	(0,74)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,26)	0,32	(1,01)	0,20	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,15)	0,27	0,27	1,05	(0,07)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,49)	(0,51)	(0,49)	(0,50)	(0,54)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,51)	(0,52)	(0,50)	(0,52)	(0,57)
Actif net, à la clôture	8,01	8,70	8,88	9,11	8,56

Série S	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	8,45	8,63	8,86	8,31	9,16
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,50	0,50	0,50	0,49	0,56
Total des charges	—	—	—	—	—
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,53	(0,49)	0,74	0,34	(0,92)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,23)	0,32	(0,99)	0,20	0,07
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,20)	0,33	0,25	1,03	(0,29)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,48)	(0,49)	(0,48)	(0,47)	(0,53)
Des dividendes	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,03)
Des gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,50)	(0,50)	(0,49)	(0,49)	(0,56)
Actif net, à la clôture	7,78	8,45	8,63	8,86	8,31

Série LB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,53	9,75	10,02	9,41	10,38
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,56	0,55	0,56	0,55	0,63
Total des charges	(0,17)	(0,17)	(0,18)	(0,17)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,71	(0,66)	0,92	0,42	(1,05)
Profits (pertes) latent(e)s	(1,37)	0,36	(1,11)	0,22	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,27)	0,08	0,19	1,02	(0,52)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,38)	(0,41)	(0,38)	(0,37)	(0,45)
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	(0,02)
Des gains en capital	—	—	—	—	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,39)	(0,42)	(0,39)	(0,39)	(0,47)
Actif net, à la clôture	8,78	9,53	9,75	10,02	9,41



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série LF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,22	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,02)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(1,45)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(0,53)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(1,78)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,15)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,01)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,16)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,14	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,59	9,77	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,56	0,57	0,19	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,04)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,72	(0,46)	0,15	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	(1,37)	0,37	(0,38)	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	(0,22)	0,35	(0,08)	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,42)	(0,42)	(0,16)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,01)	(0,01)	–	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,43)	(0,43)	(0,16)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	8,83	9,59	9,77	s.o.	s.o.

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	168 555	236 418	396 829	586 084	692 853
Titres en circulation (en milliers)²	42 955	55 478	91 269	130 996	164 867
Ratio des frais de gestion (%)²	1,70	1,70	1,70	1,69	1,69
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,70	1,70	1,70	1,69	1,69
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	3,92	4,27	4,35	4,47	4,20

Série AR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars)¹	1 879	1 759	1 504	1 173	805
Titres en circulation (en milliers)²	224	193	162	123	90
Ratio des frais de gestion (%)²	1,77	1,78	1,78	1,77	1,77
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%)²	1,78	1,78	1,78	1,77	1,77
Ratio des frais de négociation (%)³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%)⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	8,40	9,14	9,31	9,56	8,98

1) Données à la clôture de la période comptable indiquée.

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer 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.

3) Le ratio des frais de négociation représente le total des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période.

4) Le taux de rotation du portefeuille du Fonds indique dans quelle mesure le portefeuilliste du Fonds gère activement les placements de celui-ci. Un taux de rotation de 100 % signifie que le Fonds achète et vend tous les titres de son portefeuille une fois au cours de la période. Plus le taux de rotation au cours d'une période est élevé, plus les coûts de négociation payables par le Fonds sont élevés au cours de la période et plus il est probable qu'un investisseur réalisera des gains en capital imposables au cours de l'exercice. Il n'y a pas nécessairement de lien entre un taux de rotation élevé et le rendement d'un fonds. Le taux de rotation du portefeuille n'est pas indiqué lorsqu'un fonds existe depuis moins de un an. La valeur de toute opération visant à réaligner le portefeuille du Fonds après une fusion, le cas échéant, est exclue du taux de rotation du portefeuille.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	466	455	582	597	433
Titres en circulation (en milliers) ¹	56	50	63	63	49
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,25	1,27	1,27	1,26	1,27
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,26	1,27	1,27	1,26	1,27
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	8,32	9,05	9,21	9,47	8,88

Série E	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	47	50	45
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	4	4	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,03	1,00	0,96
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,03	1,00	0,96
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	11,67	12,03	11,29

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	49 771	67 426	53 201	66 107	62 908
Titres en circulation (en milliers) ¹	12 044	15 021	11 624	14 062	14 258
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,77	0,80	0,99	0,98	0,99
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,80	0,99	0,98	0,99
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	4,13	4,50	4,57	4,70	4,41

Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	185	249	851	947	641
Titres en circulation (en milliers) ¹	21	25	85	92	67
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,01	1,02	1,01	1,00	1,05
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,01	1,02	1,01	1,00	1,05
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,04	9,84	10,01	10,29	9,63

Série G	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	255	334	513	669	633
Titres en circulation (en milliers) ¹	33	40	60	76	77
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,42	1,42	1,40	1,39	1,39
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,42	1,42	1,40	1,39	1,39
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	7,73	8,41	8,56	8,79	8,26

Série I	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	212	303	306	415	714
Titres en circulation (en milliers) ¹	55	73	72	95	174
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,12	1,13	1,12	1,12	1,12
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,12	1,13	1,12	1,12	1,12
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	3,82	4,16	4,24	4,35	4,09

Série J	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	165	203	427	3 104	5 340
Titres en circulation (en milliers) ¹	17	19	39	279	511
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,67	1,65	1,64	1,62	1,61
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,67	1,65	1,64	1,62	1,61
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,78	10,64	10,83	11,13	10,46

Série O	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	9 972	20 915	28 251	30 018	26 727
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 255	2 424	3 208	3 322	3 149
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	7,94	8,65	8,80	9,04	8,49



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	123 088	138 779	89 397	24 899	21 377
Titres en circulation (en milliers) ¹	14 482	15 033	9 490	2 573	2 354
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,30	1,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,32	1,32	1,32	1,30	1,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	8,50	9,25	9,42	9,68	9,08

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	29 614	14 782	12 096
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	3 139	1 525	1 329
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	0,76	0,76	0,76
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	0,76	0,76	0,76
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	9,43	9,69	9,10

Série PWFB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 032	1 104	593	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	118	116	61	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,76	0,75	0,74	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,76	0,75	0,74	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,78	9,56	9,73	s.o.	s.o.

Série PWR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	377	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	41	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,35	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,36	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,18	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série PWT8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	44	51	54	52	57
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	5	5	4	5
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,34	1,33	1,33	1,32	1,31
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,34	1,33	1,33	1,32	1,31
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	9,78	11,05	11,71	12,56	12,28

Série PWX	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 913	1 951	2 314	2 540	2 236
Titres en circulation (en milliers) ¹	228	214	249	266	249
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	8,40	9,14	9,30	9,54	8,97

Série PWX8	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	40	44	46	54	53
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	4	4	4	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	10,60	11,82	12,37	13,11	12,64

Série R	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 705	1 995	175 996	206 493	205 705
Titres en circulation (en milliers) ¹	213	229	19 818	22 674	24 035
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,01	0,01	0,01	–	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	8,01	8,72	8,88	9,11	8,56



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série S	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	18 903	19 285	19 037	18 487	16 502
Titres en circulation (en milliers) ¹	2 429	2 281	2 207	2 087	1 985
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,02	0,02
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	7,78	8,47	8,62	8,86	8,31

Série LB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2 533	3 699	10 550	23 174	27 266
Titres en circulation (en milliers) ¹	289	388	1 082	2 312	2 897
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,77	1,77	1,77	1,76	1,80
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,77	1,77	1,77	1,76	1,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	0,01	0,00
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	32,99	16,04
Valeur liquidative par titre (\$)	8,78	9,55	9,75	10,02	9,41

Série LF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	76	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	8	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,80	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,22	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,14	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Série LW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	6 291	8 896	6 567	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	713	928	672	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,39	1,40	1,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,40	1,40	1,36	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,01	0,01	0,00	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	58,09	11,92	31,47	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	8,83	9,61	9,77	s.o.	s.o.

Frais de gestion

Les frais de gestion pour chaque série applicable sont calculés et comptabilisés quotidiennement en tant que pourcentage de sa valeur liquidative. Mackenzie a utilisé les frais de gestion du Fonds pour payer les coûts liés à la gestion du portefeuille de placement du Fonds et/ou du/des fonds sous-jacent(s), selon le cas, y compris l'analyse des placements, la formulation de recommandations, la prise de décisions quant aux placements, la prise de dispositions de courtage pour l'achat et la vente du portefeuille de placement et la prestation d'autres services. Mackenzie a également utilisé les frais de gestion pour financer les commissions de vente et de suivi et toute autre rémunération (collectivement, les « versements liés à la distribution ») versées aux courtiers inscrits dont les clients investissent dans le Fonds.

BLC Services Financiers inc. (« BLC ») est le placeur principal des titres de série BLC du Fonds (tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries*) et reçoit une portion des frais de gestion que le Fonds verse à Mackenzie. Dans le cadre de cette entente, BLC avait droit à environ 23 % du total des frais de gestion que Mackenzie a reçus des séries BLC de tous les Fonds Mackenzie au cours de l'exercice. Mackenzie est responsable de payer tous les versements liés à la distribution aux courtiers autorisés par BLC dont les clients investissent dans les séries BLC du Fonds.

Les courtiers affiliés à Mackenzie nommés ci-après peuvent avoir droit à des versements liés à la distribution de Mackenzie au même titre que les courtiers inscrits non reliés : IPC Securities Corporation, Valeurs mobilières Groupe Investors Inc., IPC Investment Corporation et Services financiers Groupe Investors Inc.

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 32 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



MACKENZIE
Placements

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Le Fonds peut avoir fait l'objet de nombre de modifications, telles qu'une restructuration ou un changement de gestionnaire, de mandat ou de nom. Un historique des principaux changements ayant touché le Fonds au cours des dix dernières années se trouve dans la notice annuelle du Fonds.

Date de constitution 19 octobre 1999

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les *Faits saillants financiers*.

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres de série PW sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

FONDS D'OBLIGATIONS DE SOCIÉTÉS MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	3 novembre 2000	1,35 %	0,18 %	3,92	4,27
Série AR	20 novembre 2013	1,35 %	0,23 %	8,40	9,14
Série D	17 décembre 2013	1,00 %	0,15 %	8,32	9,05
Série E	Aucun titre émis ⁴⁾	0,75 %	0,15 %	—	—
Série F	3 novembre 2000	0,55 % ³⁾	0,15 %	4,13	4,50
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	9,04	9,84
Série G	1 ^{er} avril 2005	1,10 %	0,18 %	7,73	8,41
Série I	3 novembre 2000	0,80 %	0,20 %	3,82	4,16
Série J	10 octobre 2008	1,35 %	0,15 %	9,78	10,64
Série O	13 juillet 2004	— ¹⁾	—*	7,94	8,65
Série PW	10 octobre 2013	1,05 %	0,15 %	8,50	9,25
Série PWF	Aucun titre émis ⁵⁾	0,55 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	8,78	9,56
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,05 %	0,15 %	9,18	—
Série PWT8	27 août 2014	1,05 %	0,15 %	9,78	11,05
Série PWX	19 novembre 2013	— ²⁾	— ²⁾	8,40	9,14
Série PWX8	20 décembre 2013	— ²⁾	— ²⁾	10,60	11,82
Série R	3 juillet 2007	—*	—*	8,01	8,72
Série S	28 février 2005	— ¹⁾	0,02 %	7,78	8,47
Série LB	19 janvier 2012	1,35 %	0,18 %	8,78	9,55
Série LF	9 décembre 2019	0,55 %	0,15 %	9,14	—
Série LW	1 ^{er} décembre 2017	1,05 %	0,15 %	8,83	9,61

* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour la série F étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.
- 4) La date d'établissement initiale de la série est le 2 décembre 2008. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.
- 5) La date d'établissement initiale de la série est le 9 octobre 2013. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.



MACKENZIE
Placements