

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

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

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds d'opportunités en titres de créance mondiaux Mackenzie (le « Fonds »)

### Opinion

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

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

### Fondement de l'opinion

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

### Autres informations

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

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

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

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
<b>Actifs courants</b>			<b>par titre (note 3)</b>		
Placements à la juste valeur	128 611	140 880	Série A	8,45	9,35
Trésorerie et équivalents de trésorerie	8 858	17 368	Série AR	8,46	9,34
Intérêts courus à recevoir	1 952	1 976	Série D	8,47	9,36
Dividendes à recevoir	–	18	Série F	8,47	9,36
Sommes à recevoir pour placements vendus	2 425	2 200	Série F5	12,49	13,87
Sommes à recevoir pour titres émis	–	–	Série F8	11,46	13,09
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	–	Série FB	8,47	9,36
Marge sur instruments dérivés	186	–	Série FB5	12,44	13,82
Profits latents sur les contrats dérivés	1 654	35	Série O	8,47	9,37
<b>Total de l'actif</b>	<b>143 688</b>	<b>162 477</b>	Série PW	8,46	9,34
			Série PWFB	8,47	9,36
			Série PWFB5	12,51	13,89
			Série PWR	9,03	–
<b>PASSIF</b>			Série PWT5	12,44	13,82
<b>Passifs courants</b>			Série PWT8	11,30	12,98
Sommes à payer pour placements achetés	1 368	4 310	Série PWX	8,47	9,37
Sommes à payer pour titres rachetés	–	–	Série PWX5	12,61	13,99
Pertes latentes sur les contrats dérivés	7 473	1 493	Série PWX8	11,73	13,28
<b>Total du passif</b>	<b>8 841</b>	<b>5 803</b>	Série R	8,47	9,37
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>134 847</b>	<b>156 674</b>	Série SC	8,41	9,36
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>			Série S5	12,29	13,73
<b>par série (note 3)</b>			Série S8	11,22	12,93
Série A	13	561	Série T5	12,20	13,65
Série AR	4	4	Série T8	11,11	12,83
Série D	6	6			
Série F	783	228			
Série F5	2	2			
Série F8	2	2			
Série FB	6	1			
Série FB5	1	1			
Série O	5 016	5 220			
Série PW	272	163			
Série PWFB	1	1			
Série PWFB5	1	1			
Série PWR	1	–			
Série PWT5	1	1			
Série PWT8	7	7			
Série PWX	1	1			
Série PWX5	1	1			
Série PWX8	1	1			
Série R	128 682	150 414			
Série SC	32	44			
Série S5	1	1			
Série S8	1	1			
Série T5	1	1			
Série T8	11	12			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série PWT5</b>	–	–
Dividendes	210	151	<b>Série PWT8</b>	(1)	–
Revenu d'intérêts	9 377	9 362	<b>Série PWX</b>	–	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			<b>Série PWX5</b>	–	–
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	2 124	(7 106)	<b>Série PWX8</b>	–	–
Profit (perte) net(te) latent(e)	(16 289)	3 630	<b>Série R</b>	(4 344)	5 839
Revenu provenant des rabais sur les frais	4	–	<b>Série SC</b>	(2)	1
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>(4 574)</b>	<b>6 037</b>	<b>Série S5</b>	–	–
			<b>Série S8</b>	–	–
			<b>Série T5</b>	–	–
			<b>Série T8</b>	(1)	–
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Frais de gestion	12	9	<b>Série A</b>	0,46	0,76
Frais d'administration	2	1	<b>Série AR</b>	(0,53)	0,15
Intérêts débiteurs	3	1	<b>Série D</b>	(0,47)	0,22
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	24	38	<b>Série F</b>	(0,85)	0,24
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1	<b>Série F5</b>	(0,64)	0,46
Autre	1	3	<b>Série F8</b>	(0,60)	0,44
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>43</b>	<b>53</b>	<b>Série FB</b>	(0,76)	0,24
Charges absorbées par le gestionnaire	–	2	<b>Série FB5</b>	(0,66)	0,36
<b>Charges nettes</b>	<b>43</b>	<b>51</b>	<b>Série O</b>	(0,35)	0,63
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>(4 617)</b>	<b>5 986</b>	<b>Série PW</b>	(1,13)	0,06
Impôt étranger retenu à la source	–	1	<b>Série PWF</b>	–	(0,04)
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	<b>Série PWF5</b>	–	(0,06)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(4 617)</b>	<b>5 985</b>	<b>Série PWF8</b>	–	(0,06)
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>			<b>Série PWFB</b>	(0,42)	0,28
<b>Série A</b>	<b>10</b>	<b>5</b>	<b>Série PWFB5</b>	(0,62)	0,41
<b>Série AR</b>	–	–	<b>Série PWR</b>	(0,49)	–
<b>Série D</b>	–	–	<b>Série PWT5</b>	(0,66)	0,36
<b>Série F</b>	(52)	6	<b>Série PWT8</b>	(0,66)	0,32
<b>Série F5</b>	–	–	<b>Série PWX</b>	(0,35)	0,34
<b>Série F8</b>	–	–	<b>Série PWX5</b>	(0,52)	0,51
<b>Série FB</b>	–	–	<b>Série PWX8</b>	(0,49)	0,49
<b>Série FB5</b>	–	–	<b>Série R</b>	(0,27)	0,34
<b>Série O</b>	(204)	132	<b>Série SC</b>	(0,26)	0,14
<b>Série PW</b>	(23)	2	<b>Série S5</b>	(0,75)	0,30
<b>Série PWF</b>	–	–	<b>Série S8</b>	(0,70)	0,29
<b>Série PWF5</b>	–	–	<b>Série T5</b>	(0,76)	0,26
<b>Série PWF8</b>	–	–	<b>Série T8</b>	(0,72)	0,24
<b>Série PWFB</b>	–	–			
<b>Série PWFB5</b>	–	–			
<b>Série PWR</b>	–	–			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	561	5	4	4	6	6	228	193	2	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	10	5	-	-	-	-	(52)	6	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(8)	(3)	-	-	-	-	(32)	(11)	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(8)	(3)	-	-	-	-	(32)	(11)	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	177	554	-	-	-	-	701	50	-	1
Réinvestissement des distributions	8	3	-	-	-	-	12	10	-	-
Paiements au rachat de titres	(735)	(3)	-	-	-	-	(74)	(20)	-	-
Total des opérations sur les titres	(550)	554	-	-	-	-	639	40	-	1
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(548)</b>	<b>556</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>555</b>	<b>35</b>	<b>-</b>	<b>1</b>
<b>À la clôture</b>	<b>13</b>	<b>561</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>6</b>	<b>6</b>	<b>783</b>	<b>228</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Émis	19	60	-	-	-	-	75	5	-	-
Réinvestissement des distributions	1	-	-	-	-	-	1	1	-	-
Rachetés	(78)	-	-	-	-	-	(8)	(2)	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>2</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>92</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	Série F8		Série FB		Série FB5		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	2	1	1	1	1	1	5 220	108	163	492
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	-	-	(204)	132	(23)	2
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	(327)	(107)	(9)	(18)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	(327)	(107)	(9)	(18)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	1	5	-	-	-	-	5 095	780	45
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	327	107	9	18
Paiements au rachat de titres	-	-	-	-	-	-	-	(115)	(648)	(376)
Total des opérations sur les titres	-	1	5	-	-	-	327	5 087	141	(313)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(204)</b>	<b>5 112</b>	<b>109</b>	<b>(329)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>2</b>	<b>2</b>	<b>6</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>5 016</b>	<b>5 220</b>	<b>272</b>	<b>163</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>557</b>	<b>11</b>	<b>17</b>	<b>52</b>
Émis	-	-	1	-	-	-	-	545	83	4
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	35	13	1	2
Rachetés	-	-	-	-	-	-	-	(12)	(69)	(41)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>592</b>	<b>557</b>	<b>32</b>	<b>17</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PWF		Série PWF5		Série PWF8		Série PWFB		Série PWFB5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	1	-	1	-	1	1	1	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
Total des opérations sur les titres	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	-	(1)	-	(1)	-	(1)	-	-	-	-
<b>À la clôture</b>	-	-	-	-	-	-	1	1	1	1
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Émis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Série PWR</b>		<b>Série PWT5</b>		<b>Série PWT8</b>		<b>Série PWX</b>		<b>Série PWX5</b>	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	-	1	1	7	1	1	1	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	-	-	-	1	6	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des opérations sur les titres	1	-	-	-	1	6	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>		<b>Titres</b>	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-
Émis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-
Rachetés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	-	-	-	-	<b>1</b>	<b>1</b>	-	-	-	-

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série PWX8		Série R		Série SC		Série S5		Série S8	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1	1	150 414	147 701	44	87	1	1	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(4 344)	5 839	(2)	1	-	-	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(9 220)	(8 852)	(2)	(2)	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(9 220)	(8 852)	(2)	(2)	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	-	-	13 707	36 343	100	21	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	798	244	2	2	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	-	-	(22 673)	(30 861)	(110)	(65)	-	-	-	-
Total des opérations sur les titres	-	-	(8 168)	5 726	(8)	(42)	-	-	-	-
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	-	-	(21 732)	2 713	(12)	(43)	-	-	-	-
<b>À la clôture</b>	1	1	128 682	150 414	32	44	1	1	1	1

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	16 058	15 473	5	9	-	-	-	-
Émis	-	-	1 415	3 793	11	3	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	85	27	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	-	(2 359)	(3 235)	(12)	(7)	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	-	-	15 199	16 058	4	5	-	-	-	-

	Série T5		Série T8		Total	
	\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>						
<b>À l'ouverture</b>	1	1	12	1	156 674	148 614
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(1)	-	(4 617)	5 985
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	-	-	-	-	(9 598)	(8 993)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(1)	(1)	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(1)	(1)	(9 599)	(8 994)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	-	-	-	11	15 472	42 127
Réinvestissement des distributions	-	-	1	1	1 157	385
Paiements au rachat de titres	-	-	-	-	(24 240)	(31 443)
Total des opérations sur les titres	-	-	1	12	(7 611)	11 069
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	-	-	(1)	11	(21 827)	8 060
<b>À la clôture</b>	1	1	11	12	134 847	156 674

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	1	-
Émis	-	-	-	1
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-
Rachetés	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	-	-	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(4 617)	5 985
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 559)	2 797
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	16 390	(3 720)
Achat de placements	(107 323)	(112 006)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	106 069	113 563
Variation des intérêts courus à recevoir	24	(109)
Variation des dividendes à recevoir	18	(1)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(2)	–
Variation de la marge sur instruments dérivés	(186)	–
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>8 814</b>	<b>6 509</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	8 588	42 084
Paievements au rachat de titres	(17 356)	(31 400)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(8 442)	(8 609)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(17 210)</b>	<b>2 075</b>

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

	<b>(8 396)</b>	<b>8 584</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	17 368	8 493
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(114)	291
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>8 858</b>	<b>17 368</b>

Trésorerie	8 858	403
Équivalents de trésorerie	–	16 965
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>8 858</b>	<b>17 368</b>

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

Dividendes reçus	228	150
Impôts étrangers payés	–	1
Intérêts reçus	9 401	9 253
Intérêts versés	3	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
AAC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	219 130 USD	275	135
Adtalem Global Education Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	102 953 USD	130	132
Advanced Micro Devices Inc. 7,50 % 15-08-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	530	530
AerCap Holdings NV, taux variable 10-10-2079, rachetables 2024	Irlande	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	413	273
AerCap Ireland Capital Designated Activity Co. 4,88 % 16-01-2024, rachetables 2023	Irlande	Sociétés – Non convertibles	520 000 USD	704	633
AG Merger Sub II Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	69 300 USD	91	74
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
Albertsons Cos. Inc. 5,88 % 15-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	154	159
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	137 900 USD	181	179
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	186 750 USD	239	233
Alcoa Nederland Holding BV 6,13 % 15-05-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	474	483
Alpha Holding SA de CV 9,00 % 10-02-2025, rachetables 2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	304	227
Altice France SA 2,13 % 15-02-2025, rachetables 2022	France	Sociétés – Non convertibles	300 000 EUR	433	430
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	150 000	149	147
APFS Staffing Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	178 650 USD	234	208
Arcos Dorados Holdings Inc. 6,63 % 27-09-2023	Uruguay	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	587	512
Arcos Dorados Holdings Inc. 5,88 % 04-04-2027, rachetables 2022	Uruguay	Sociétés – Non convertibles	950 000 USD	1 310	1 101
ARD Finance SA 6,50 % 30-06-2027, rachetables 2022 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	319	302
Ardonagh Midco 3 PLC 8,63 % 15-07-2023, rachetables 2020	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	436	474
Aroundtown SA 4,63 % 18-09-2025, rachetables 2025	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Ascend Performance Materials Operations LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	278 600 USD	362	350
Ashtead US Holdings Inc. 4,00 % 01-05-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	261	244
Ashtead US Holdings Inc. 4,25 % 01-11-2029	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 225	1 112
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	108 075 USD	141	117
Bausch Health Cos. Inc. 5,50 % 01-11-2025, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	152	157
Bausch Health Cos. Inc. 9,00 % 15-12-2025, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	440 000 USD	551	654
Bausch Health Cos. Inc. 8,50 % 31-01-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	356	369
Bausch Health Cos. Inc. 5,88 % 15-05-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	82 000 USD	109	114
Baytex Energy Corp. 5,63 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	485	226
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	561	500
The Boeing Co. 2,95 % 01-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	11	13
Bombardier Inc. 6,00 % 15-10-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	266	233
Bright Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2024	Pays-Bas	Prêts à terme	61 478 USD	81	33
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	235 000 USD	311	288



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	138 317 USD	181	161
BWAY Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	126 000 USD	150	147
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	524 000 USD	677	580
C&D Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2025	États-Unis	Prêts à terme	118 450 USD	139	151
Calfrac Holdings LP 8,50 % 15-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	163	16
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	550 000 USD	539	16
CareCentrix Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	150 651 USD	194	150
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	215 354 USD	277	249
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2025, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	215
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000 USD	623	642
CCO Holdings LLC 4,00 % 01-03-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	139	155
CCO Holdings LLC 5,88 % 01-04-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	201	217
CCO Holdings LLC 5,38 % 01-06-2029, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	438	451
CCO Holdings LLC 4,75 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	420 000 USD	556	586
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	98 750 USD	127	112
CenturyLink Inc. 4,00 % 15-02-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	170	177
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	158 800 USD	202	125
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	352 247 USD	463	452
Civitas Solutions Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	83 506 USD	109	107
Clarity Telecom LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	169 575 USD	220	203
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	1 200 000 USD	1 715	1 576
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	90 000 USD	133	119
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	290 000 USD	389	398
CommScope Technologies LLC 5,00 % 15-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	300	318
Concho Resources Inc. 3,75 % 01-10-2027, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	301	286
Concrete Pumping Merger Sub Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 14-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	113 016 USD	145	140
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-09-2026	Royaume-Uni	Prêts à terme	119 000 USD	156	135
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	490	439
Constellium NV 4,25 % 15-02-2026, rachetables 2020	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	180 000 EUR	269	212
Constellium NV 5,88 % 15-02-2026, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 158	1 127
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	30 545 USD	40	42



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	179 006 USD	233	246
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	79 352 USD	102	98
CVR Partners LP 9,25 % 15-06-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	240	204
CVS Health Corp. 3,70 % 09-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	88	87
DaVita HealthCare Partners Inc. 5,00 % 01-05-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	490 000 USD	600	691
Dawn Acquisition LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 25-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	118 352 USD	154	129
Diamond Sports Group LLC 5,38 % 15-08-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	672	574
Diamond Sports Group LLC 6,63 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	261	189
Diamondback Energy Inc. 3,25 % 01-12-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	93	89
Diamondback Energy Inc. 3,50 % 01-12-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	371	352
DMT Solutions Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	45 625 USD	59	56
Dollar General Corp. 4,13 % 01-05-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	90	90
République dominicaine 7,45 % 30-04-2044	République dominicaine	Gouvernements étrangers	460 000 USD	639	628
Drax Group PLC 6,63 % 01-11-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	720 000 USD	930	1 018
Drive Chassis Holdco LLC, prêt à terme de second rang, taux variable 12-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	139	112
DRW Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-11-2026	États-Unis	Prêts à terme	109 725 USD	144	140
DynCorp International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	429 000 USD	554	520
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	75 959 USD	99	94
Edgewell Personal Care Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	81 000 USD	106	114
eG Global Finance PLC 6,75 % 07-02-2025, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 230 000 USD	1 620	1 445
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	167 025 USD	219	180
Electrical Components International Inc., prêt à terme de second rang, taux variable 22-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	37	36
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 750 000	2 693	2 274
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	136 875 USD	178	166
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	205	67
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,63 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	1 205 000 USD	1 616	1 409
Fair Isaac Corp. 4,00 % 15-06-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	533	548



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,50 % 22-03-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	395	380
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	230 000 USD	303	286
First Eagle Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	238 650 USD	312	287
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	706	631
Forming Machining Industries Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	128 375 USD	165	143
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	697 000 USD	895	771
Fresenius US Finance II Inc. 4,25 % 01-02-2021 144A	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 139	1 160
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	127 704 USD	163	134
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	64 982 USD	81	35
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	346	262
GBT III BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2027	Pays-Bas	Prêts à terme	179 602 USD	235	222
GBT US III LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 27-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	150 398 USD	197	186
GEMS MENASA (Cayman) Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-07-2026	Émirats arabes unis	Prêts à terme	59 153 USD	77	70
GFL Environmental Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-05-2025	Canada	Prêts à terme	196 769 USD	256	270
GFL Environmental Inc. 5,63 % 01-05-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	277	299
GFL Environmental Inc. 7,00 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	408 000 USD	524	566
GFL Environmental Inc. 5,13 % 15-12-2026, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	145	151
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 649	1 664
GLOBALFOUNDRIES Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	526 025 USD	700	638
Gouvernement de l'Argentine 5,88 % 11-01-2028	Argentine	Gouvernements étrangers	905 000 USD	1 069	356
Gouvernement de l'Argentine 6,88 % 11-01-2048	Argentine	Gouvernements étrangers	170 000 USD	210	64
Gouvernement des Bermudes 4,85 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	70 000 USD	101	110
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	50 000 BRL	196	156
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	Chine	Gouvernements étrangers	30 000 000 CNY	5 947	6 252
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	Mexique	Gouvernements étrangers	19 640 000 MXN	1 333	1 205
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	4 090 000 MXN	305	264
Gray Escrow Inc. 7,00 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	98
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	102 667 USD	137	128



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Grifols Worldwide Operations Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-11-2026	États-Unis	Prêts à terme	547 152 USD	721	736
Grupo GICSA SAB de CV 9,50 % 18-12-2034	Mexique	Sociétés – Non convertibles	3 900 000 MXN	267	216
Guala Closures SPA, taux variable 15-04-2024, rachetables 2020	Italie	Sociétés – Non convertibles	760 000 EUR	1 161	1 057
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	531 000 USD	681	561
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	78 602 USD	103	91
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	990 000 USD	1 316	1 278
HCA Inc. 5,88 % 01-02-2029, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	105	104
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 229	1 229
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Heritage Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	308 450 USD	392	359
Horizon Therapeutics PLC 5,50 % 01-08-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	523	566
II-VI Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	378 100 USD	499	447
INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	253 430 USD	330	321
Ineos US Finance LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-03-2024	Luxembourg	Prêts à terme	712 434 USD	936	933
Innovative Water Care Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	178 200 USD	223	138
Institutional Shareholder Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	158 400 USD	209	186
Intel Corp. 2,45 % 15-11-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	57 000 USD	77	82
Intelsat Jackson Holdings SA 8,50 % 15-10-2024, rachetables 2020 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	106	71
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 511	1 327
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	319
Interior Logic Group Holdings IV LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	78 800 USD	101	97
Iris Merger Sub 2019 Inc. 9,38 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	199	207
Iron Mountain Canada Operations ULC 5,38 % 15-09-2023, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	620 000	651	609
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	336 971 USD	447	431
JBS Investments II GbmH 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	24	27
JBS Investments II GbmH 5,75 % 15-01-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	526	548
JBS USA LUX SA, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	732 563 USD	969	974
JBS USA Lux SA 5,88 % 15-07-2024, rachetables 2020 144A	Brésil	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	533	558



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Jefferies Finance LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 21-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	109 175 USD	146	129
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	127 725 USD	164	121
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	88 647 USD	117	75
Kestrel Bidco Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-08-2026	Canada	Prêts à terme	389 025 USD	509	431
Keyera Corp., taux variable 13-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 481	1 308
Keystone Peer Review Organization Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-05-2024	États-Unis	Prêts à terme	389 267 USD	521	453
The Kraft Heinz Co. 5,00 % 04-06-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	339	336
Kraft Heinz Foods Co. 3,00 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	331	335
The Kroger Co. 3,95 % 15-01-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	43	44
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	500	464
L&W Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 17-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	103 547 USD	133	120
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	292 000 USD	391	388
LABL Escrow Issuer LLC 10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	645 000 USD	862	849
Lamb Weston Holdings Inc. 4,63 % 01-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000 USD	756	809
Lamb Weston Holdings Inc. 4,88 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	345	388
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	312 021 USD	400	358
LifeScan Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	198 097 USD	252	224
LifeScan Global Corp., prêt à terme de second rang, taux variable 19-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	100	76
Lions Gate Capital Holdings LLC 6,38 % 01-02-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	67	62
Live Nation Entertainment Inc. 4,75 % 15-10-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	120	116
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	77	76
Mattel Inc. 3,15 % 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	390	395
Matterhorn Merger Sub LLC 8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	704 000 USD	901	803
MEG Energy Corp. 7,00 % 31-03-2024, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	142 000 USD	160	93
MEG Energy Corp. 7,13 % 01-02-2027, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	486	261
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	318 717 USD	416	402
Meredith Corp. 6,88 % 01-02-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000 USD	501	484
Metronet Systems Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	179 100 USD	235	241
Millar Western Forest Products Ltd. 9,50 % 20-06-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	207



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Minotaur Acquisition Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	168 226 USD	217	201
MSCI Inc. 3,63 % 01-09-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	254	255
Multi-Color Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	228 850 USD	303	274
MyNEXUS Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	194 250 USD	250	262
Natel Engineering Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	168 725 USD	225	182
National Australia Bank Ltd., taux variable 12-06-2030, rachetables 2025	Australie	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	77
Nefflix Inc. 3,88 % 15-11-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 EUR	451	459
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000 USD	889	967
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	279 000 USD	371	385
Nine Energy Service Inc. 8,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	521	142
Nokia OYJ 3,38 % 12-06-2022	Finlande	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	241	256
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	332	327
Nufarm Australia Ltd. 5,75 % 30-04-2026, rachetables 2021 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	910 000 USD	1 150	1 111
Numericable-SFR 7,38 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	France	Sociétés – Non convertibles	460 000 USD	593	650
NuVista Energy Ltd. 6,50 % 02-03-2023, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	480 000	474	310
Occidental Petroleum Corp. 4,10 % 01-02-2021, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	161	144
Occidental Petroleum Corp. 4,40 % 15-04-2046, rachetables 2045	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	414	227
OCI NV 6,63 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	878	937
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	70 728 USD	88	97
Outfront Media Capital LLC 4,63 % 15-03-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	238	227
Panther BF Aggregator 2 LP 6,25 % 15-05-2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	148	146
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	640 000 USD	862	789
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 21-11-2022, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 232	1 152
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	996 000 USD	1 302	1 309
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	96 000 USD	126	127
Parsley Energy LLC/Parsley Finance Corp. 5,38 % 15-01-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	181	175
Parsley Energy LLC 4,13 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	96	77
Penske Automotive Group Inc. 3,75 % 15-08-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	464	511
Performance Food Group Co. 5,50 % 15-10-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	238	236
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	109	38
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	461	346
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	445	428
PLH Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	83 720 USD	106	97



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	238 200 USD	316	287
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	258 050 USD	339	330
Premier Dental Services Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2023	États-Unis	Prêts à terme	149 818 USD	197	209
Project Leopard Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	128 077 USD	165	159
PTC Inc. 4,00 % 15-02-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	198	207
Puma International Financing SA 5,00 % 24-01-2026, rachetables 2021	Singapour	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	249	114
Quad/Graphics Inc. 7,00 % 01-05-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	414	356
Québecor Média inc. 6,63 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	232	221
R.R. Donnelley & Sons Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 04-01-2024	États-Unis	Prêts à terme	59 200 USD	76	74
RackSpace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	455	419
Radiology Partners Inc. 9,25 % 01-02-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	184	171
Rayonier AM Products Inc. 5,50 % 01-06-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000 USD	404	238
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	675 000 USD	905	966
Reynolds Group Issuer Inc. 5,13 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	567	560
Rite Aid Corp. 6,13 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	171 000 USD	197	210
Rite Aid Corp. 7,50 % 01-07-2025, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	99 000 USD	114	136
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 110 000 USD	1 330	1 218
Métaux Russel Inc. 6,00 % 16-03-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	297
Obligation d'emprunt fédéral de la Russie (OFZ) 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	47 590 000 RUB	917	877
Sable International Finance Ltd. 5,75 % 07-09-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	1 037	953
Sabre Industries Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	79 400 USD	105	103
Scientific Games International Inc. 6,63 % 15-05-2021, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 USD	407	344
Scotts Miracle-Gro Co. 4,50 % 15-10-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	266	267
Scripps Escrow Inc. 5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	430 000 USD	561	542
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	189 050 USD	249	233
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	150 000 EUR	238	215
Silgan Holdings Inc. 4,13 % 01-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	329	331
Sinclair Television Group Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 18-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	169 150 USD	219	228
Sinclair Television Group Inc. 5,50 % 01-03-2030, rachetables 2024 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	260 000 USD	345	306



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	826 USD	1	1
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960 000	2 265	752
Sprint Capital Corp. 6,88 % 15-11-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	115	129
Sprint Corp. 7,875 % 15-09-2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	90	89
Sprint Corp. 7,88 % 15-09-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	233	264
Sprint Corp. 7,13 % 15-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	212	248
SRS Distribution Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	149 625 USD	195	186
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	98 484 USD	129	131
Starfruit US Holdco LLC 8,00 % 01-10-2026, rachetables 2021 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	513	536
Stars Group Holdings BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-07-2025	Canada	Prêts à terme	90 000 USD	105	103
Stena International SA 6,13 % 01-02-2025, rachetables 2022 144A	Suède	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	460	396
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 650 000	1 679	1 554
Supérieur Plus S.E.C. 7,00 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	780 000 USD	1 034	1 080
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,63 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	725	769
Talen Energy Supply LLC 7,25 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000 USD	205	202
Talen Energy Supply LLC 6,63 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	180 000 USD	235	217
TEGNA Inc. 4,63 % 15-03-2028, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	286	276
Telenet Finance Luxembourg Notes SARL 5,50 % 01-03-2028, rachetables 2022 144A	Belgique	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	257	280
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	308 450 USD	386	357
Tenet Healthcare Corp. 8,13 % 01-04-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	758	714
Tenet Healthcare Corp. 6,75 % 15-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000 USD	823	822
Tenet Healthcare Corp., 4,88 % 01-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000 USD	466	460
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	830 000 USD	1 047	1 229
TerraForm Power Operating LLC 4,75 % 15-01-2030, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	186	192
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	279 300 USD	366	357
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. 2,80 % 21-07-2023	Israël	Sociétés – Non convertibles	814 000 USD	937	1 059
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	169 575 USD	223	204
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	870 000	833	693
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 4,56 % 14-11-2028, rachetables 2028	Australie	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	77



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Trivium Packaging Finance BV 3,75 % 15-08-2026, rachetables 2022 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	390 000 EUR	571	556
Trivium Packaging Finance BV 5,50 % 15-08-2026, rachetables 2022 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	261	282
Trivium Packaging Finance BV 8,50 % 15-08-2027, rachetables 2022 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	261	284
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000 USD	967	770
Uber Technologies Inc. 8,00 % 01-11-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 370 000 USD	1 778	1 933
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	92 971 USD	119	113
US Silica Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	277 856 USD	353	202
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	108 625 USD	141	100
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	58 652 USD	76	72
Vesta Energy Corp. 8,13 % 24-07-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	121
VFH Parent LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 01-03-2026	États-Unis	Prêts à terme	127 215 USD	168	166
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	610 000	610	542
Vidéotron Itée 5,63 % 15-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	125 000	134	120
Vidéotron Itée 5,75 % 15-01-2026, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	319	289
VRX Escrow Corp. 6,13 % 15-04-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	177	196
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	248 750 USD	325	313
VVC Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	85 684 USD	112	114
Vyair Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	68 775 USD	83	70
W&T Offshore Inc. 9,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	184	48
Walgreen Co. 4,40 % 15-09-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	61	70
Walgreens Boots Alliance Inc. 4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	28
Walmart Inc. 3,70 % 26-06-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	77	79
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	130	132
Walmart Inc. 3,63 % 15-12-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	49	49
WildBrain Ltd. 5,88 % 30-09-2024, conv.	Canada	Sociétés – Convertibles	574 000	568	373
Wolverine World Wide Inc. 8,50 % 15-11-2024, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	315	275
WPX Energy Inc. 5,75 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	147	98
WPX Energy Inc. 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	254 000 USD	295	192
Xplornet Communications Inc. 9,63 % 01-06-2022, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	467 544 USD	614	627
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	150 051 USD	191	157
YPF SA 6,95 % 21-07-2027	Argentine	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	116	81
Ypso Finance Bis SA 6,00 % 15-02-2028, rachetables 2023	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	270 000 USD	354	323
Ziggo Bond Co. BV 5,13 % 28-02-2030, rachetables 2025 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	931	910



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Ziggo BV, prêt à terme I de premier rang, taux variable 15-04-2028	Pays-Bas	Prêts à terme	1 450 000 USD	1 895	1 952
Ziggo BV 4,88 % 15-01-2030, rachetables 2024 144A	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	263	271
<b>Total des obligations</b>				<b>131 834</b>	<b>121 184</b>
<b>ACTIONS</b>					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	11 163	291	186
BCE Inc., priv., série AL	Canada	Services de télécommunications	7 160	102	78
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	6 940	182	140
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	3 338	83	66
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	18 675	471	336
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., série E	Canada	Services financiers	4 840	71	48
Fairfax Financial Holdings Ltd., priv., Série F	Canada	Services financiers	3 600	53	31
Husky Energy Inc., priv., série 3	Canada	Énergie	3 130	58	31
Husky Energy Inc. 4,45 % 31-12-2049, priv., série 1	Canada	Énergie	65 090	1 052	365
Société Financière Manuvie, priv., série 13	Canada	Services financiers	16 180	328	201
Shaw Communications Inc., priv., série A	Canada	Consommation discrétionnaire	67 205	1 020	712
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	17 176	161	2
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	8 577	227	172
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	33 298	440	267
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	16 040	–	37
<b>Total des actions</b>				<b>4 539</b>	<b>2 672</b>
<b>OPTIONS</b>					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				77	630
<b>Total des options</b>				<b>77</b>	<b>630</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	23 535	2 361	2 002
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	22 990	2 348	2 123
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>4 709</b>	<b>4 125</b>
Coûts de transaction				(23)	–
<b>Total des placements</b>				<b>141 136</b>	<b>128 611</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(5 819)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					8 858
Autres éléments d'actif moins le passif					3 197
<b>Total de l'actif net</b>					<b>134 847</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	90,4
<i>Obligations</i>	89,9
<i>Options achetées</i>	0,5
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,0
Trésorerie et placements à court terme	6,6
Fonds/billets négociés en bourse	3,1
Actions	2,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)

Répartition régionale		% de la VL
États-Unis		42,4
Canada		21,0
Autre		6,8
Trésorerie et placements à court terme		6,6
Pays-Bas		5,6
Chine		4,6
Royaume-Uni		4,6
Luxembourg		2,3
Mexique		1,7
Australie		1,5
Bahamas		1,3
Uruguay		1,2
Allemagne		0,9
France		0,8
Israël		0,8
Autres éléments d'actif (de passif)		(2,1)

Répartition sectorielle		% de la VL
Prêts à terme		16,9
Obligations de sociétés – énergie		10,1
Obligations d'État étrangères		8,6
Autre		8,2
Obligations de sociétés – soins de santé		7,7
Trésorerie et placements à court terme		6,6
Obligations de sociétés – industrie de base		6,4
Obligations de sociétés – biens de consommation		6,2
Obligations de sociétés – médias		6,2
Obligations de sociétés – commerce de détail		5,8
Obligations de sociétés – biens d'équipement		4,7
Obligations de sociétés – technologie et électronique		3,5
Fonds/billets négociés en bourse		3,1
Obligations de sociétés – services		3,0
Obligations de sociétés – télécommunications		3,0
Obligations de sociétés – services publics		2,1
Autres éléments d'actif (de passif)		(2,1)

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	88,1
<i>Obligations</i>	88,0
<i>Options achetées</i>	0,1
Trésorerie et placements à court terme	11,1
Actions	1,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,0)

Répartition régionale		% de la VL
États-Unis		38,0
Canada		21,2
Trésorerie et placements à court terme		11,1
Autre		8,9
Royaume-Uni		4,5
Pays-Bas		3,7
Luxembourg		3,4
Irlande		2,1
Australie		1,8
France		1,7
Mexique		1,2
Bahamas		1,2
Uruguay		1,2
Russie		1,0
Autres éléments d'actif (de passif)		(1,0)

Répartition sectorielle		% de la VL
Prêts à terme		18,9
Obligations de sociétés – énergie		11,5
Trésorerie et placements à court terme		11,1
Autre		10,4
Obligations de sociétés – industrie de base		6,7
Obligations de sociétés – biens de consommation		6,5
Obligations de sociétés – soins de santé		5,2
Obligations de sociétés – médias		5,0
Obligations d'État étrangères		4,6
Obligations de sociétés – services		3,7
Obligations de sociétés – technologie et électronique		3,4
Obligations de sociétés – services financiers		3,2
Obligations de sociétés – commerce de détail		3,2
Obligations de sociétés – services publics		2,7
Obligations de sociétés – télécommunications		2,6
Obligations de sociétés – services bancaires		2,3
Autres éléments d'actif (de passif)		(1,0)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	134	Vente	15 mai 2020	85,00 USD	27	161
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	242	Vente	19 juin 2020	86,00 USD	36	344
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond ETF	81	Vente	19 juin 2020	87,00 USD	14	125
<b>Total des options</b>					<b>77</b>	<b>630</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
(8)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(1 757)	7
Profits latents				(1 757)	7
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(1 757)</b>	<b>7</b>

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

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)	
AA	385	Euro (555)	Dollar canadien	17 avril 2020	555	597	42
AA	826	Dollar canadien (12 055)	Peso mexicain	17 avril 2020	(826)	(714)	112
A	1 400	Dollar américain (1 878)	Dollar canadien	17 avril 2020	1 878	1 971	93
AA	2 700	Dollar américain (3 714)	Dollar canadien	17 avril 2020	3 714	3 802	88
A	210	Euro (326)	Dollar canadien	20 avril 2020	326	327	1
A	2 258	Dollar canadien (32 812)	Peso mexicain	24 avril 2020	(2 258)	(1 941)	317
A	4 095	Dollar américain (5 442)	Dollar canadien	24 avril 2020	5 442	5 762	320
A	1 300	Dollar américain (1 742)	Dollar canadien	24 avril 2020	1 742	1 829	87
A	1 540	Dollar américain (2 068)	Dollar canadien	24 avril 2020	2 068	2 167	99
AA	1 540	Dollar américain (2 068)	Dollar canadien	24 avril 2020	2 068	2 167	99
A	6 553	Dollar canadien (4 635)	Dollar américain	24 avril 2020	(6 553)	(6 523)	30
A	1 540	Dollar américain (2 068)	Dollar canadien	8 mai 2020	2 068	2 166	98
A	148	Dollar américain (196)	Dollar canadien	12 juin 2020	196	208	12
A	960	Dollar américain (1 290)	Dollar canadien	12 juin 2020	1 290	1 350	60
A	3 430	Dollar américain (4 725)	Dollar canadien	12 juin 2020	4 725	4 823	98
AA	1 464	Dollar canadien (821)	Livre sterling	17 juin 2020	(1 464)	(1 435)	29
AA	821	Livre sterling (1 374)	Dollar canadien	17 juin 2020	1 374	1 436	62
Profits latents						1 647	
AA	2 188	Dollar canadien (1 500)	Euro	17 avril 2020	(2 188)	(2 330)	(142)
AA	451	Dollar canadien (310)	Euro	17 avril 2020	(451)	(481)	(30)
AA	120	Euro (188)	Dollar canadien	17 avril 2020	188	187	(1)
AA	20	Euro (31)	Dollar canadien	17 avril 2020	31	31	–
AA	6 520	Peso mexicain (438)	Dollar canadien	17 avril 2020	438	386	(52)
AA	1 870	Peso mexicain (112)	Dollar canadien	17 avril 2020	112	111	(1)
AA	20 722	Dollar canadien (15 920)	Dollar américain	17 avril 2020	(20 722)	(22 416)	(1 694)
AA	2 073	Dollar américain (3 006)	Dollar canadien	17 avril 2020	3 006	2 919	(87)
AA	5 990	Dollar américain (8 480)	Dollar canadien	17 avril 2020	8 480	8 434	(46)
A	1 050	Dollar canadien (718)	Euro	22 avril 2020	(1 050)	(1 116)	(66)
A	74	Dollar canadien (48)	Euro	22 avril 2020	(74)	(74)	–
A	47	Dollar canadien (30)	Euro	22 avril 2020	(47)	(47)	–
A	8 560	Peso mexicain (583)	Dollar canadien	24 avril 2020	583	506	(77)
A	2 991	Dollar canadien (2 300)	Dollar américain	24 avril 2020	(2 991)	(3 237)	(246)
AA	23 277	Dollar canadien (17 840)	Dollar américain	24 avril 2020	(23 277)	(25 106)	(1 829)
A	4 490	Dollar canadien (3 435)	Dollar américain	8 mai 2020	(4 490)	(4 832)	(342)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

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

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
AA	17 346	Dollar canadien	(13 095)	Dollar américain	22 mai 2020	(17 346)	(18 417)	(1 071)
A	24 641	Dollar canadien	(18 595)	Dollar américain	12 juin 2020	(24 641)	(26 148)	(1 507)
A	27	Dollar canadien	(20)	Dollar américain	19 juin 2020	(27)	(28)	(1)
AA	5 428	Dollar canadien	(4 060)	Dollar américain	19 juin 2020	(5 428)	(5 709)	(281)
(Pertes) latentes								(7 473)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(5 826)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(5 819)</b>



**MACKENZIE**  
Placements

## NOTES ANNEXES

### 1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

### 3. Principales méthodes comptables

#### a) Instruments financiers

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

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

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

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

#### b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

#### c) Comptabilisation des produits

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

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

#### d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

#### f) Compensation

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

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

#### g) Devises

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



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### g) Devises (suite)

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

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

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

#### k) Fusions

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

### 4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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



## NOTES ANNEXES

### 4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

*Monnaie fonctionnelle*

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

*Entités structurées et entreprises associées*

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

### 5. Impôts sur les bénéfices

Le Fonds est admissible à titre de fiducie de fonds commun de placement en vertu des dispositions de la Loi de l'impôt sur le revenu (Canada). Par conséquent, il est assujéti à l'impôt pour ce qui est de ses bénéfices, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de titres à la fin de l'année d'imposition. Le Fonds entend distribuer la totalité de son bénéfice net et une partie suffisante du montant net des gains en capital réalisés de sorte à n'être assujéti à aucun impôt sur les bénéfices autre que les impôts étrangers retenus à la source, le cas échéant.

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

### 6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



## NOTES ANNEXES

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

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

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

### 7. Capital du Fonds

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

### 8. Risques découlant des instruments financiers

#### i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

#### ii. Risque de liquidité

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

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

#### iii. Risque de change

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

#### iv. Risque de taux d'intérêt

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



## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### v. Autre risque de prix

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

#### vi. Risque de crédit

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

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

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

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

#### vii. Fonds sous-jacents

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



## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 13 avril 2017

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

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

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés.

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 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 SC sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ selon le mode de souscription avec frais d'acquisition.

Les titres des séries F5, F8, FB5, PWFB5, PWT5, PWT8, PWX5, PWX8, S5, S8, T5 et T8 ne sont plus offerts à la vente.

Les titres des séries PWF, PWF5 et PWF8 ne sont plus offerts à la vente. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF, PWF5 et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F, F5 et F8, respectivement.

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



# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	26 avril 2017	1,55 %	0,20 %	8,45	9,35
Série AR	26 avril 2017	1,55 %	0,23 %	8,46	9,34
Série D	26 avril 2017	1,00 %	0,15 %	8,47	9,36
Série F	26 avril 2017	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 %	8,47	9,36
Série F5	26 avril 2017	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 %	12,49	13,87
Série F8	26 avril 2017	0,65 % <sup>3)</sup>	0,15 %	11,46	13,09
Série FB	26 avril 2017	0,75 %	0,20 %	8,47	9,36
Série FB5	26 avril 2017	0,75 %	0,20 %	12,44	13,82
Série O	26 avril 2017	— <sup>1)</sup>	—*	8,47	9,37
Série PW	26 avril 2017	1,15 %	0,15 %	8,46	9,34
Série PWF	Aucun titre émis <sup>4)</sup>	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWF5	Aucun titre émis <sup>5)</sup>	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWF8	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	26 avril 2017	0,65 %	0,15 %	8,47	9,36
Série PWFB5	26 avril 2017	0,65 %	0,15 %	12,51	13,89
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,15 %	0,15 %	9,04	—
Série PWT5	26 avril 2017	1,15 %	0,15 %	12,44	13,82
Série PWT8	26 avril 2017	1,15 %	0,15 %	11,30	12,98
Série PWX	26 avril 2017	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	8,47	9,37
Série PWX5	26 avril 2017	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	12,61	13,99
Série PWX8	26 avril 2017	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	11,73	13,28
Série R	27 avril 2017	—*	—*	8,47	9,37
Série SC	26 avril 2017	1,25 %	0,20 %	8,41	9,36
Série S5	26 avril 2017	1,25 %	0,20 %	12,29	13,73
Série S8	26 avril 2017	1,25 %	0,20 %	11,22	12,93
Série T5	26 avril 2017	1,55 %	0,20 %	12,20	13,65
Série T8	26 avril 2017	1,55 %	0,20 %	11,11	12,83

\* 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<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.
- 4) La date d'établissement initiale de la série est le 26 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 5) La date d'établissement initiale de la série est le 26 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F5 le 1<sup>er</sup> juin 2018.
- 6) La date d'établissement initiale de la série est le 26 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F8 le 1<sup>er</sup> juin 2018.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 26 \$ et 128 682 \$ (26 \$ et 150 414 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 6 980 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

#### d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2020 et 2019, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

#### 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	642	(345)	—	297
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(3 427)	345	186	(2 896)
Obligation pour options vendues	—	—	—	—
Total	(2 785)	—	186	(2 599)

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	3	—	—	3
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(337)	—	—	(337)
Obligation pour options vendues	—	—	—	—
Total	(334)	—	—	(334)

#### f) Risques découlant des instruments financiers

##### i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds vise à générer un revenu élevé ainsi qu'un potentiel de croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe à rendement élevé et des instruments émis par des sociétés et des gouvernements de partout dans le monde.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### ii. Risque de change

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

31 mars 2020				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	92 935	7 895	(74 818)	26 012
Yuan chinois	6 252	–	–	6 252
Livre sterling	–	970	1	971
Rouble russe	877	–	–	877
Real brésilien	156	–	–	156
Peso mexicain	1 685	–	(1 652)	33
Euro	2 929	2	(2 899)	32
Rand sud-africain	–	(51)	–	(51)
Total	104 834	8 816	(79 368)	34 282
% de l'actif net	77,7	6,5	(58,9)	25,3

31 mars 2019				
Devise	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	103 598	17 114	(115 709)	5 003
Rouble russe	1 562	–	–	1 562
Peso mexicain	2 197	2	(2 131)	68
Euro	3 941	2	(3 881)	62
Roupie indienne	1 382	–	(1 337)	45
Livre sterling	2 556	–	(2 559)	(3)
Total	115 236	17 118	(125 617)	6 737
% de l'actif net	73,6	10,9	(80,2)	4,3

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 1 714 \$ ou 1,3 % du total de l'actif net (337 \$ ou 0,2 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020 (\$)		31 mars 2019 (\$)
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations
Moins de 1 an	1 815	(1 757)	647
1 an à 5 ans	34 092	–	45 335
5 ans à 10 ans	75 241	–	86 142
Plus de 10 ans	10 036	–	5 733
Total	121 184	(1 757)	137 857

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 4 673 \$ ou 3,5 % du total de l'actif net (4 760 \$ ou 3,0 % en 2019). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 4 690 \$ ou 3,5 % du total de l'actif net (4 864 \$ ou 3,1 % 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 Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

##### v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2020 était de 4,6 % de l'actif net du Fonds (1,9 % en 2019).

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

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	–	1,8
AA	0,2	0,6
A	4,9	3,4
BBB	12,0	10,5
BB	31,4	27,2
B	27,1	34,8
Inférieure à B	9,5	6,5
Sans note	4,8	3,2
Total	89,9	88,0

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OPPORTUNITÉS EN TITRES DE CRÉANCE MONDIAUX MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### g) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	373	120 811	–	121 184	–	137 857	–	137 857
Actions	2 672	–	–	2 672	2 930	–	–	2 930
Options	–	630	–	630	93	–	–	93
Fonds/billets négociés en bourse	4 125	–	–	4 125	–	–	–	–
Actifs dérivés	7	1 647	–	1 654	–	35	–	35
Passifs dérivés	–	(7 473)	–	(7 473)	–	(1 493)	–	(1 493)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	16 965	–	16 965
<b>Total</b>	<b>7 177</b>	<b>115 615</b>	<b>–</b>	<b>122 792</b>	<b>3 023</b>	<b>153 364</b>	<b>–</b>	<b>156 387</b>

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

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

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



**MACKENZIE**  
Placements