

## 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'obligations tactique mondial 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 7 juin 2018

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds d'obligations tactique mondial Mackenzie (le « Fonds »),

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2018 et 2017 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, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

### Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière (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.

### Responsabilité de l'auditeur

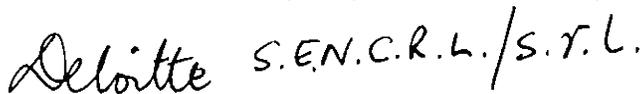
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers 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 de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du Fonds aux 31 mars 2018 et 2017, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.



Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 7 juin 2018



# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2018	2017		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
<b>ACTIF</b>			<b>Série U</b>	12 321	18 561
<b>Actifs courants</b>			<b>Série LB</b>	420	–
Placements à la juste valeur	308 916	330 668	<b>Série LW</b>	1 031	–
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 348	3 478	<b>Série LW6</b>	1	–
Intérêts courus à recevoir	2 764	3 107	<b>Série LX</b>	19	–
Dividendes à recevoir	18	1	<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
Sommes à recevoir pour placements vendus	1 852	1 679	<b>par titre (note 3)</b>		
Sommes à recevoir pour titres émis	231	319	<b>Série A</b>	9,81	10,11
Sommes à recevoir du gestionnaire	5	–	<b>Série AR</b>	9,80	10,11
Couverture sur contrats à terme standardisés	1 479	2 394	<b>Série B</b>	9,82	10,11
Profits latents sur les contrats dérivés	1 120	1 589	<b>Série D</b>	9,79	10,10
<b>Total de l'actif</b>	<b>317 733</b>	<b>343 235</b>	<b>Série F</b>	9,82	10,13
			<b>Série F6</b>	12,77	13,62
			<b>Série FB</b>	9,78	10,09
			<b>Série FB5</b>	13,77	14,54
			<b>Série O</b>	9,62	9,92
			<b>Série PW</b>	9,80	10,13
			<b>Série PWF</b>	9,84	10,15
			<b>Série PWF6</b>	14,07	–
			<b>Série PWF8</b>	11,96	13,01
			<b>Série PWFB</b>	9,70	–
			<b>Série PWFB5</b>	14,36	–
			<b>Série PWT6</b>	14,01	–
			<b>Série PWT8</b>	12,58	13,76
			<b>Série PWX</b>	9,54	9,85
			<b>Série PWX8</b>	12,10	13,06
			<b>Série R</b>	9,57	9,88
			<b>Série S</b>	9,80	–
			<b>Série SC</b>	9,68	9,98
			<b>Série S6</b>	12,54	13,45
			<b>Série T6</b>	12,40	13,34
			<b>Série U</b>	9,81	10,11
			<b>Série LB</b>	9,95	–
			<b>Série LW</b>	10,00	–
			<b>Série LW6</b>	14,54	–
			<b>Série LX</b>	14,76	–
<b>PASSIF</b>					
<b>Passifs courants</b>					
Sommes à payer pour placements achetés	6 640	3 920			
Sommes à payer pour titres rachetés	766	433			
Sommes à payer au gestionnaire	16	–			
Obligation pour options vendues	–	111			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	5 414	3 190			
<b>Total du passif</b>	<b>12 836</b>	<b>7 654</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>304 897</b>	<b>335 581</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>					
<b>par série (note 3)</b>					
<b>Série A</b>	19 445	31 454			
<b>Série AR</b>	553	340			
<b>Série B</b>	5 944	10 402			
<b>Série D</b>	213	272			
<b>Série F</b>	83 558	97 392			
<b>Série F6</b>	852	1 360			
<b>Série FB</b>	317	283			
<b>Série FB5</b>	1	1			
<b>Série O</b>	23 870	24 107			
<b>Série PW</b>	19 845	11 166			
<b>Série PWF</b>	44 948	32 906			
<b>Série PWF6</b>	501	–			
<b>Série PWF8</b>	49	135			
<b>Série PWFB</b>	655	–			
<b>Série PWFB5</b>	65	–			
<b>Série PWT6</b>	373	–			
<b>Série PWT8</b>	178	147			
<b>Série PWX</b>	3 035	2 350			
<b>Série PWX8</b>	317	358			
<b>Série R</b>	41 041	41 336			
<b>Série S</b>	1	–			
<b>Série SC</b>	43 079	59 727			
<b>Série S6</b>	2 031	2 723			
<b>Série T6</b>	234	561			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

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)

	2018	2017
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	958	70
Revenu d'intérêts	12 487	10 648
Autres variations de la juste valeur des placements		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(2 789)	14 070
Profit (perte) net(te) latent(e)	(2 842)	(10 189)
Revenu tiré du prêt de titres	27	10
Revenu provenant des rabais sur les frais	130	–
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>7 971</b>	<b>14 609</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	2 831	2 807
Rabais sur les frais de gestion	(22)	(10)
Frais d'administration	477	455
Intérêts débiteurs	22	25
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	46	72
Frais du Comité d'examen indépendant	1	1
Autres	4	4
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>3 359</b>	<b>3 354</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>3 359</b>	<b>3 354</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>4 612</b>	<b>11 255</b>
Impôt étranger retenu à la source	27	42
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>4 585</b>	<b>11 213</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série</b>		
Série A	101	1 045
Série AR	1	7
Série B	56	158
Série D	3	7
Série F	1 253	3 609
Série F6	13	41
Série FB	3	6
Série FB5	–	–
Série O	594	751
Série PW	210	343
Série PWF	643	1 221
Série PWF6	6	–
Série PWF8	2	10
Série PWFB	6	–
Série PWFB5	–	–

	2018	2017
	\$	\$
Série PWT6	6	–
Série PWT8	–	7
Série PWX	69	91
Série PWX8	7	15
Série R	1 005	1 992
Série S	–	–
Série SC	448	1 546
Série S6	21	57
Série T6	2	21
Série U	129	286
Série LB	2	–
Série LW	5	–
Série LW6	–	–
Série LX	–	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre</b>		
Série A	0,04	0,27
Série AR	0,03	0,30
Série B	0,07	0,13
Série D	0,10	0,35
Série F	0,14	0,37
Série F6	0,19	0,55
Série FB	0,16	0,48
Série FB5	0,20	0,56
Série O	0,24	0,53
Série PW	0,10	0,38
Série PWF	0,15	0,39
Série PWF6	0,16	–
Série PWF8	0,22	0,65
Série PWFB	0,21	–
Série PWFB5	0,25	–
Série PWT6	0,13	–
Série PWT8	0,14	0,59
Série PWX	0,24	0,47
Série PWX8	0,31	0,66
Série R	0,24	0,48
Série S	0,15	–
Série SC	0,10	0,32
Série S6	0,12	0,37
Série T6	0,06	0,35
Série U	0,08	0,15
Série LB	0,09	–
Série LW	0,12	–
Série LW6	0,11	–
Série LX	0,01	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série A		Série AR		Série B		Série D		Série F	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>31 454</b>	<b>40 722</b>	<b>340</b>	<b>139</b>	<b>10 402</b>	<b>–</b>	<b>272</b>	<b>121</b>	<b>97 392</b>	<b>89 009</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	101	1 045	1	7	56	158	3	7	1 253	3 609
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(603)	(584)	(10)	(3)	(162)	(41)	(8)	(4)	(2 884)	(2 820)
Gains en capital	(279)	–	(5)	–	(86)	–	(3)	–	(1 114)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(882)	(584)	(15)	(3)	(248)	(41)	(11)	(4)	(3 998)	(2 820)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	3 732	7 285	324	198	–	–	113	190	38 694	50 584
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	7	–	–	–	15 413	–	58	–	5 603
Réinvestissement des distributions	745	503	15	3	243	39	9	4	2 702	1 565
Valeur des titres rachetés	(15 705)	(17 524)	(112)	(4)	(4 509)	(5 167)	(173)	(104)	(52 485)	(50 158)
Total des opérations sur les titres	(11 228)	(9 729)	227	197	(4 266)	10 285	(51)	148	(11 089)	7 594
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(12 009)</b>	<b>(9 268)</b>	<b>213</b>	<b>201</b>	<b>(4 458)</b>	<b>10 402</b>	<b>(59)</b>	<b>151</b>	<b>(13 834)</b>	<b>8 383</b>
<b>À la clôture</b>	<b>19 445</b>	<b>31 454</b>	<b>553</b>	<b>340</b>	<b>5 944</b>	<b>10 402</b>	<b>213</b>	<b>272</b>	<b>83 558</b>	<b>97 392</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</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 110</b>	<b>4 079</b>	<b>34</b>	<b>14</b>	<b>1 029</b>	<b>–</b>	<b>27</b>	<b>12</b>	<b>9 616</b>	<b>8 876</b>
Émis	372	723	32	20	–	–	11	19	3 857	4 996
Émis à la fusion	–	1	–	–	–	1 541	–	6	–	556
Réinvestissement des distributions	75	50	2	–	24	4	1	–	272	155
Rachetés	(1 574)	(1 743)	(12)	–	(448)	(516)	(17)	(10)	(5 235)	(4 967)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>1 983</b>	<b>3 110</b>	<b>56</b>	<b>34</b>	<b>605</b>	<b>1 029</b>	<b>22</b>	<b>27</b>	<b>8 510</b>	<b>9 616</b>
	<b>Série F6</b>	<b>Série FB</b>	<b>Série FB5</b>	<b>Série O</b>	<b>Série PW</b>					
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>1 360</b>	<b>883</b>	<b>283</b>	<b>16</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>24 107</b>	<b>9 619</b>	<b>11 166</b>	<b>8 641</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	13	41	3	6	–	–	594	751	210	343
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(30)	(30)	(9)	(4)	–	–	(1 017)	(770)	(639)	(195)
Gains en capital	(12)	–	(4)	–	–	–	(332)	–	(276)	–
Remboursement de capital	(32)	(37)	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(9)	(2)
Total des distributions aux porteurs de titres	(74)	(67)	(13)	(4)	–	–	(1 349)	(770)	(924)	(197)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	310	619	84	2	–	–	5 131	3 778	20 934	3 802
Produit de l'émission de titres à la fusion	–	–	–	275	–	–	–	13 201	–	2 371
Réinvestissement des distributions	29	5	13	4	–	–	1 341	766	758	155
Valeur des titres rachetés	(786)	(121)	(53)	(16)	–	–	(5 954)	(3 238)	(12 299)	(3 949)
Total des opérations sur les titres	(447)	503	44	265	–	–	518	14 507	9 393	2 379
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(508)</b>	<b>477</b>	<b>34</b>	<b>267</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(237)</b>	<b>14 488</b>	<b>8 679</b>	<b>2 525</b>
<b>À la clôture</b>	<b>852</b>	<b>1 360</b>	<b>317</b>	<b>283</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>23 870</b>	<b>24 107</b>	<b>19 845</b>	<b>11 166</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</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>100</b>	<b>63</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 430</b>	<b>970</b>	<b>1 103</b>	<b>864</b>
Émis	23	46	8	1	–	–	521	379	2 073	379
Émis à la fusion	–	–	–	27	–	–	–	1 327	–	236
Réinvestissement des distributions	2	–	1	–	–	–	138	77	76	15
Rachetés	(58)	(9)	(5)	(2)	–	–	(607)	(323)	(1 228)	(391)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>67</b>	<b>100</b>	<b>32</b>	<b>28</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>2 482</b>	<b>2 430</b>	<b>2 024</b>	<b>1 103</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série PWF		Série PWF6		Série PWF8		Série PWF8		Série PWF85	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>32 906</b>	<b>29 284</b>	-	-	135	266	-	-	-	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	643	1 221	6	-	2	10	6	-	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 454)	(1 002)	(19)	-	(4)	(6)	(9)	-	(1)	-
Gains en capital	(568)	-	(7)	-	(2)	-	(6)	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(18)	-	(7)	(11)	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	(13)	(8)	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(2 035)	(1 010)	(44)	-	(13)	(17)	(15)	-	(1)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	25 687	16 053	642	-	25	23	650	-	66	-
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	98	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	1 461	716	15	-	12	10	15	-	1	-
Valeur des titres rachetés	(13 714)	(13 456)	(118)	-	(112)	(157)	(1)	-	(1)	-
Total des opérations sur les titres	13 434	3 411	539	-	(75)	(124)	664	-	66	-
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>12 042</b>	<b>3 622</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>(86)</b>	<b>(131)</b>	<b>655</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>-</b>
<b>À la clôture</b>	<b>44 948</b>	<b>32 906</b>	<b>501</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>135</b>	<b>655</b>	<b>-</b>	<b>65</b>	<b>-</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</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>3 243</b>	<b>2 911</b>	-	-	<b>10</b>	<b>20</b>	-	-	-	-
Émis	2 547	1 581	43	-	2	1	66	-	5	-
Émis à la fusion	-	10	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	147	71	1	-	1	1	2	-	-	-
Rachetés	(1 368)	(1 330)	(8)	-	(9)	(12)	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>4 569</b>	<b>3 243</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>10</b>	<b>68</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
	<b>Série PWT6</b>	<b>Série PWT8</b>	<b>Série PWX</b>	<b>Série PWX8</b>	<b>Série R</b>					
	\$	\$	\$	\$	\$					
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	-	147	148	2 350	1 477	358	324	41 336	40 750
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	6	-	-	7	69	91	7	15	1 005	1 992
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(15)	-	(5)	(3)	(122)	(99)	(14)	(16)	(1 720)	(1 981)
Gains en capital	(7)	-	(2)	-	(42)	-	(4)	-	(558)	-
Remboursement de capital	(19)	-	(9)	(9)	-	-	(15)	(16)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(41)	-	(16)	(12)	(164)	(99)	(33)	(32)	(2 278)	(1 981)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	683	-	33	100	1 011	401	5	1	207	-
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	45	-	908	-	39	-	-
Réinvestissement des distributions	26	-	14	8	142	97	24	16	773	575
Valeur des titres rachetés	(301)	-	-	(149)	(373)	(525)	(44)	(5)	(2)	-
Total des opérations sur les titres	408	-	47	4	780	881	(15)	51	978	575
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>373</b>	<b>-</b>	<b>31</b>	<b>(1)</b>	<b>685</b>	<b>873</b>	<b>(41)</b>	<b>34</b>	<b>(295)</b>	<b>586</b>
<b>À la clôture</b>	<b>373</b>	<b>-</b>	<b>178</b>	<b>147</b>	<b>3 035</b>	<b>2 350</b>	<b>317</b>	<b>358</b>	<b>41 041</b>	<b>41 336</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</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>239</b>	<b>150</b>	<b>27</b>	<b>24</b>	<b>4 185</b>	<b>4 127</b>
Émis	46	-	2	7	103	41	-	-	21	-
Émis à la fusion	-	-	-	3	-	92	-	2	-	-
Réinvestissement des distributions	2	-	1	1	15	10	2	1	81	59
Rachetés	(21)	-	-	(10)	(39)	(54)	(3)	-	-	(1)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>27</b>	<b>-</b>	<b>14</b>	<b>11</b>	<b>318</b>	<b>239</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>4 287</b>	<b>4 185</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

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

	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Série S		Série SC		Série S6		Série T6		Série U	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	-	59 727	40 735	2 723	1 541	561	737	18 561	-
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	-	-	448	1 546	21	57	2	21	129	286
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	(1 199)	(833)	(58)	(35)	(10)	(11)	(374)	(92)
Gains en capital	-	-	(547)	-	(27)	-	(4)	-	(183)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	(88)	(95)	(18)	(36)	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(1 746)	(833)	(173)	(130)	(32)	(47)	(557)	(92)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	-	16 891	25 151	490	2 116	13	188	137	233
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	9 789	-	-	-	-	-	19 487
Réinvestissement des distributions	-	-	1 414	621	123	77	15	13	555	92
Valeur des titres rachetés	-	-	(33 655)	(17 282)	(1 153)	(938)	(325)	(351)	(6 504)	(1 445)
Total des opérations sur les titres	1	-	(15 350)	18 279	(540)	1 255	(297)	(150)	(5 812)	18 367
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>(16 648)</b>	<b>18 992</b>	<b>(692)</b>	<b>1 182</b>	<b>(327)</b>	<b>(176)</b>	<b>(6 240)</b>	<b>18 561</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>43 079</b>	<b>59 727</b>	<b>2 031</b>	<b>2 723</b>	<b>234</b>	<b>561</b>	<b>12 321</b>	<b>18 561</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>	-	-	5 984	4 136	203	111	42	54	1 837	-
Émis	-	-	1 714	2 537	36	155	1	13	14	23
Émis à la fusion	-	-	-	990	-	-	-	-	-	1 949
Réinvestissement des distributions	-	-	144	62	10	6	1	1	56	9
Rachetés	-	-	(3 392)	(1 741)	(87)	(69)	(25)	(26)	(651)	(144)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 450</b>	<b>5 984</b>	<b>162</b>	<b>203</b>	<b>19</b>	<b>42</b>	<b>1 256</b>	<b>1 837</b>
	<b>Série LB</b>		<b>Série LW</b>		<b>Série LW6</b>		<b>Série LX</b>		<b>Total</b>	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	335 581	264 413
Augmentation (diminution) de l'actif net										
liée aux activités d'exploitation	2	-	5	-	-	-	-	-	4 585	11 213
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	-	(4)	-	-	-	-	-	(10 372)	(8 529)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(4 068)	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	(206)	(204)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(22)	(10)
Total des distributions aux porteurs de titres	(2)	-	(4)	-	-	-	-	-	(14 668)	(8 743)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	909	-	1 026	-	1	-	19	-	117 818	110 724
Produit de l'émission de titres à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	67 294
Réinvestissement des distributions	2	-	4	-	-	-	-	-	10 451	5 269
Valeur des titres rachetés	(491)	-	-	-	-	-	-	-	(148 870)	(114 589)
Total des opérations sur les titres	420	-	1 030	-	1	-	19	-	(20 601)	68 698
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>420</b>	<b>-</b>	<b>1 031</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>(30 684)</b>	<b>71 168</b>
<b>À la clôture</b>	<b>420</b>	<b>-</b>	<b>1 031</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>-</b>	<b>304 897</b>	<b>335 581</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 en circulation, à l'ouverture</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Émis	91	-	103	-	-	-	1	-	-	-
Émis à la fusion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(49)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>42</b>	<b>-</b>	<b>103</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2018	2017
	\$	\$
<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	4 585	11 213
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	2 789	(14 070)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	2 842	10 189
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(533)	(17)
Achat de placements	(372 497)	(393 475)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	394 385	369 560
Variation des intérêts courus à recevoir	343	(490)
Variation des dividendes à recevoir	(17)	(1)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(5)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	16	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	915	(700)
Variation de l'obligation pour options vendues	(111)	111
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>32 712</b>	<b>(17 680)</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	73 494	121 241
Paievements au rachat de titres rachetables	(104 125)	(104 164)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(4 217)	(3 474)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>(34 848)</b>	<b>13 603</b>

<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>(2 136)</b>	<b>(4 077)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	3 478	7 458
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	6	97
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>1 348</b>	<b>3 478</b>

Trésorerie	466	1 495
Équivalents de trésorerie	882	1 983
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>1 348</b>	<b>3 478</b>

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

Dividendes reçus	940	69
Impôts étrangers payés	27	43
Intérêts reçus	12 816	10 141
Intérêts versés	22	25

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	542	547
Banque africaine de développement, taux variable 24-02-2019	Supranationales	s.o.	4 000 000 SEK	667	618
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	350	348
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 176	1 163
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	396	379
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	404 000	405	411
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	374
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	764 000	764	792
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	280 000 USD	359	361
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,65 % 01-02-2021, rachetables 2021	Belgique	Sociétés – Non convertibles	2 900 000 USD	3 866	3 709
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	610 000 USD	872	787
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	1 360 000	1 349	1 325
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	330 000 USD	421	430
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	573	537
Argentine Bonos del Tesoro 21,20 % 19-09-2018	Argentine	Gouvernements étrangers	27 000 000 ARS	2 435	1 704
Banque asiatique de développement 6,00 % 24-02-2021	Supranationales	s.o.	55 000 000 INR	1 084	1 075
Banque asiatique de développement 6,45 % 08-08-2021	Supranationales	s.o.	41 430 000 INR	857	820
Banque asiatique de développement 5,90 % 20-12-2022	Supranationales	s.o.	69 970 000 INR	1 349	1 345
ASP AMC Merger Sub Inc. 8,00 % 15-05-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	280	254
AT&T Inc. 2,30 % 11-03-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	679	642
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	151	157
Australia and New Zealand Banking Group Ltd. 2,00 % 16-11-2018	Australie	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	679	642
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	750 000	772	782
Bank of America Corp., taux variable 07-02-2022, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 100 000 EUR	1 579	1 763
Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	390 000	395	396
Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 120 000	1 120	1 106
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	730 000	730	735
Banque de Montréal 1,80 % 31-07-2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	542	514
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 200 000	1 196	1 181
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	208	208
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	297	293
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	530 000 USD	681	650
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 410	1 389
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	936	919
bclMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	540 000	540	539
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 040 000	1 047	1 050
BK Nederlandse Gemeenten NV 2,125 % 13-02-2019	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	5 500 000 SEK	830	864



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	350 000 USD	442	446
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	585 000 BRL	2 296	2 359
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	208	204
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	620	617
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	620 000	625	614
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	525	530
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	600 000 USD	758	747
Camelot Finance LP, prêt à terme de premier rang, taux variable 03-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	443 284 USD	583	575
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	436 700 USD	551	568
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	380 000 USD	476	485
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	60 000	60	61
Canadian Credit Card Trust II 1,829 % 24-03-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	277
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 % 11-07-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	349	345
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	880 000	881	872
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	62	61
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	510 000	510	512
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 2,85 % 15-12-2021, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	275	321
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	337
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	557
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 180 000	1 182	1 196
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	419 250 USD	511	539
Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	440	432
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	579	581
Chassis Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	269 325 USD	335	349
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	220
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	370 000	370	370
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	720	731
Ville d'Oslo 2,35 % 04-09-2024	Norvège	Gouvernements étrangers	26 000 000 NOK	4 230	4 275
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 2,375 % 26-11-2018	Mexique	Sociétés – Non convertibles	780 000 USD	1 063	1 004
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 3,88 % 26-11-2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	982	925
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	445 500 USD	574	558



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	1 720 000 USD	2 326	2 300
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	160 000 USD	243	226
Communications Sales & Leasing Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	608 257 USD	733	758
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	42 876 USD	56	56
Cooperatieve Rabobank U.A., taux variable 27-11-2019	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	5 000 000 SEK	745	772
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	165 000 USD	206	210
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	45 000 USD	56	57
Corp Nacional del Cobre de Chile 4,50 % 16-09-2025	Chili	Sociétés – Non convertibles	930 000 USD	1 242	1 248
Corporación Andina de Fomento 2,00 % 10-05-2019	Supranationales	s.o.	500 000 USD	675	640
CSC Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-01-2026	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	174	181
CSP Technologies North America LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-01-2022	États-Unis	Prêts à terme	578 094 USD	711	748
CU Inc. 3,964 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	43	43
Danske Bank AS, taux variable 22-05-2020	Danemark	Sociétés – Non convertibles	4 500 000 SEK	708	706
Danske Bank AS 2,80 % 10-03-2021 144A	Danemark	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	664	637
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	705 771 USD	907	919
Diamond 1 Finance Corp. 4,42 % 15-06-2021, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	90	93
Diamond 1 Finance Corp. 5,45 % 15-06-2023, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	193	205
Diamond 1 Finance Corp. 6,02 % 15-06-2026, rachetables 2026 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	193	208
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	140 000 USD	172	183
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	250	249
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	458 150 USD	570	596
Enbridge Inc. 4,77 % 02-09-2019, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 064	1 033
Enbridge Inc. 4,00 % 01-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	280	324
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	441
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	650 000	676	652
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 580 000	2 584	2 487
Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	750 000	750	757
Enercare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	570 000	570	583
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	260 000 USD	320	329
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	450	450
Banque européenne pour la reconstruction et le développement 6,00 % 04-05-2020	Supranationales	s.o.	105 000 000 INR	2 191	2 063
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	750 000 USD	977	985
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	670 000 USD	1 012	1 063



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	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. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	426
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	580 000	576	568
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 100 000	1 100	1 086
République fédérative du Brésil 5,63 % 21-02-2047	Brésil	Gouvernements étrangers	1 950 000 USD	2 448	2 451
Fortified Trust 2,16 % 23-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 280 000	1 280	1 271
Fortified Trust 1,67 % 23-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	790 000	790	767
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	257	252
Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	276
General Electric Capital Corp., taux variable 30-07-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	16 000 000 SEK	2 432	2 494
General Electric Co. 8,35 % 03-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 000 MXN	1 405	1 357
General Motors Financial Co. Inc. 2,40 % 09-05-2019, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	670	640
Financière General Motors du Canada Ltée 2,60 % 01-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	630 000	629	615
Genesis Trust II 1,699 % 15-04-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	425
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	463
The Goldman Sachs Group Inc. 5,20 % 17-12-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 220 000 NZD	4 203	4 075
Gouvernement d'Aruba 4,625 % 14-09-2023	Aruba	Gouvernements étrangers	900 000 USD	1 204	1 212
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	5 780 000 USD	7 263	7 283
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	290 000	302	302
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	200 000	195	195
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	670 000	685	688
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	1 790 000	1 907	1 997
Gouvernement des Îles Caïmans 5,95 % 24-11-2019 144A	Îles Caïmans	Gouvernements étrangers	950 000 USD	1 289	1 288
Gouvernement de la République dominicaine 7,50 % 06-05-2021	République dominicaine	Gouvernements étrangers	1 960 000 USD	2 686	2 698
Gouvernement de l'Allemagne 0,50 % 15-02-2028	République dominicaine	Gouvernements étrangers	970 000 USD	1 347	1 421
Gouvernement de l'Irlande 1,00 % 15-05-2026	Irlande	Gouvernements étrangers	1 000 000 EUR	1 407	1 632
Gouvernement du Japon 0,10 % 15-02-2019	Japon	Gouvernements étrangers	500 000 000 JPY	6 093	6 083
Gouvernement de la Russie 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	172 500 000 RUB	3 873	3 915
Gouvernement de Trinité-et-Tobago 4,50 % 04-08-2026	Trinité-et-Tobago	Gouvernements étrangers	730 000 USD	910	954
Gouvernement de la Turquie 9,40 % 08-07-2020	Turquie	Gouvernements étrangers	8 500 000 TRL	3 148	2 552
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	Turquie	Gouvernements étrangers	10 550 000 TRL	4 059	3 197
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	258 700 USD	322	335
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	148 125 USD	185	193
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	940 000	934	926
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	280
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	453	455
Heathrow Funding Ltd. 4,00 % 03-07-2019	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	3 200 000	3 369	3 269
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	650 000	649	659
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	230 000 USD	296	297



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	730 000	730	719
HSBC Holdings PLC 0,45 % 24-09-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000 000 JPY	2 471	2 449
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	190 000 USD	246	246
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	307
Hyster-Yale Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	409 500 USD	552	532
I-Logic Technologies Bidco Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	179 550 USD	229	232
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	350 000	354	338
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	334
Interior Logic Group Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	389 500 USD	502	506
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o. 128 580 000 INR		2 642	2 511
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	Supranationales	s.o. 163 800 000 MXN		10 035	11 114
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	355 087 USD	408	459
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	102	102
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	416 500 USD	525	541
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	548 625 USD	719	721
Kommunalbanken AS, taux variable 26-05-2021	Norvège	Gouvernements étrangers	1 700 000 NZD	1 631	1 594
Kommuninvest I Sverige AB 2,50 % 01-12-2020	Suède	Gouvernements étrangers	6 000 000 SEK	1 024	991
The Korea Development Bank 5,25 % 03-04-2018	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	800 000 NZD	757	745
Kraft Heinz Foods Co. 3,00 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 USD	1 496	1 490
Lancer Finance Co. SPV Ltd. 5,85 % 12-12-2017 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	103 683 USD	–	–
Lantheus Medical Imaging Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-06-2022	États-Unis	Prêts à terme	224 474 USD	298	291
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	560 000	560	560
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 018	1 011
LBM Borrower LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	1 035 448 USD	1 334	1 350
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	304 500 USD	387	402
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	950 000	950	925
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	420 000	420	420
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 030	1 016
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	183	184
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	150	156
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	437 800 USD	541	571
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 337	1 338
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	400 000 USD	496	519
Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	220	218
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	460 000	460	454



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Mexico City Airport Trust 3,88 % 30-04-2028, rachetables 2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	1 350 000 USD	1 665	1 607
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2,67 % 25-07-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	1 300 000 USD	1 620	1 626
Mizuho Financial Group Inc., taux variable 11-09-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	1 350 000 USD	1 674	1 747
Molson Coors International LP 2,25 % 18-09-2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 030 000	1 026	1 031
Molson Coors International LP 2,84 % 15-07-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 450 000	2 411	2 397
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	580 000	577	579
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 340 000	1 340	1 324
National Australia Bank Ltd. 2,00 % 14-01-2019	Australie	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	676	641
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	170 000 USD	217	218
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	86	86
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000 USD	305	307
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	249	241
NWH Escrow Corp. 7,50 % 01-08-2021, rachetables 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	143	141
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	141	142
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	160 000 USD	201	208
Odebrecht Finance Ltd. 5,25 % 27-06-2029	Brésil	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	264	102
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	292 500 USD	362	385
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 210 000	1 210	1 229
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	710 000	710	718
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	720 000	721	724
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	137	143
Paradigm Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 11-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	585 034 USD	732	761
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	249	246
The Pasha Group, prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	242 188 USD	302	315
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 127 000	1 134	1 109
PepsiCo Inc. 2,50 % 01-11-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 GBP	263	284
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	587 000 USD	187	206
PetSmart Inc., prêt à terme B2 de premier rang, taux variable 10-03-2022	États-Unis	Prêts à terme	29 923 USD	33	31
Philip Morris International Inc. 1,375 % 25-02-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	670	637
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	240 000 USD	308	308
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	90	90
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	179 100 USD	211	230
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	400 000 USD	492	517
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	390 000	431	421
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	190 000	190	191



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	120 000	118	117
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	103	104
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	249 375 USD	310	325
Québecor Média inc. 6,625 % 15-01-2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	115 000	118	125
Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027	Australie	Gouvernements étrangers	6 800 000 AUD	6 564	6 547
Rabobank Nederland of NY 2,50 % 19-01-2021	Pays-Bas	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	338	317
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	328 350 USD	405	427
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	145 000 USD	194	195
Reliance LP 3,813 % 15-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	153
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	490 000	490	489
République de l'Argentine 4,63 % 11-01-2023	Argentine	Gouvernements étrangers	940 000 USD	1 127	1 164
République de l'Argentine 5,88 % 11-01-2028	Argentine	Gouvernements étrangers	1 860 000 USD	2 196	2 262
République de l'Argentine 6,88 % 11-01-2048	Argentine	Gouvernements étrangers	360 000 USD	446	423
République de Pologne, taux variable 25-01-2026	Pologne	Gouvernements étrangers	24 300 000 PLN	8 211	8 983
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	428 925 USD	524	550
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 600 000 USD	1 734	1 753
Banque Royale du Canada 2,50 % 19-01-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	679	635
Banque Royale du Canada 2,00 % 21-03-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	320	312
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	470	463
Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	117
Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000 USD	580	546
Santander Consumer Bank AS 0,88 % 12-06-2018	Norvège	Sociétés – Non convertibles	11 000 000 SEK	1 747	1 701
Santander Consumer Bank AS, taux variable 30-03-2020	Norvège	Sociétés – Non convertibles	11 000 000 SEK	1 690	1 707
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	684 214	684	663
Sempra Energy 2,85 % 15-11-2020, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	342	320
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	210 000 EUR	335	330
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	210 000 USD	271	271
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	147
Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	140
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	362
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	124 000	125	135
The Southern Co. 2,15 % 01-09-2019, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 000 000 USD	1 354	1 273
Sprint Spectrum Co. LLC 4,74 % 20-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000 USD	362	363
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	379 050 USD	482	485
State Bank of India 3,25 % 18-04-2018 144A	Inde	Sociétés – Non convertibles	475 000 USD	650	612
State Bank of India 3,622 % 17-04-2019 144A	Inde	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	277	258
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	129	130



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	430 000	430	426
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 018	1 008
Syniverse Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2023	États-Unis	Prêts à terme	90 000 USD	112	117
Talen Energy Supply LLC 9,50 % 15-07-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	450	501
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	50	44
Telefónica Emisiones SAU 5,597 % 12-03-2020	Espagne	Sociétés – Non convertibles	200 000 GBP	410	390
Telefónica Emisiones SAU 3,987 % 23-01-2023	Espagne	Sociétés – Non convertibles	300 000 EUR	503	553
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	318	322
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	244	234
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	149 000 USD	155	154
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	240 000 USD	313	309
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	360 000 USD	471	464
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	451	446
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	198
TransCanada PipeLines Ltd. 3,125 % 15-01-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000 USD	435	400
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 01-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	712	657
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	860 000	860	868
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 000 000	1 000	988
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	147	156
Treasury Corp. of Victoria 3,00 % 20-10-2028	Australie	Gouvernements étrangers	4 975 000 AUD	5 065	4 909
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	210 000 USD	252	273
TricorBraun Inc. (KRAIND), prêt à terme de premier rang, taux variable 30-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	1 346 591 USD	1 789	1 748
TricorBraun Inc. (KRAIND), prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 28-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	135 682 USD	182	176
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	310 000 USD	399	402
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	815 531 USD	1 085	1 056
Union Gas Ltd. 3,59 % 22-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	201
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	3 000 000 GBP	6 445	6 850
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2023	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 600 000 USD	6 091	6 259
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 2,00 % 15-01-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 220 000 USD	7 211	7 500



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,38 % 15-07-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 650 000 USD	5 888	5 926
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	3 975 000 USD	4 995	5 217
Obligations du Trésor des États-Unis 2,25 % 15-11-2025	États-Unis	Gouvernements étrangers	100 000 USD	134	125
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	240 000 USD	306	310
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000	841	822
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	170 000 USD	212	221
VRX Escrow Corp. 4,50 % 15-05-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 250 000 EUR	1 674	1 758
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	297	301
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 700 000	1 716	1 644
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000 USD	237	247
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	275 668 USD	342	359
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	240 000 USD	299	309
<b>Total des obligations</b>				<b>279 759</b>	<b>279 716</b>
<b>ACTIONS</b>					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	17 174	429	436
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	19 887	498	513
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	14 918	373	379
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	32 661	817	823
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	1 160	11	6
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	29 576	394	439
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	33 481	839	872
<b>Total des actions</b>				<b>3 361</b>	<b>3 468</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	950 000	19 488	18 657
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	54 715	5 442	5 378
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>24 930</b>	<b>24 035</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2018

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>FONDS COMMUNS DE PLACEMENT</b>					
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	169 045	1 673	1 697
<b>Total des fonds communs de placement</b>				<b>1 673</b>	<b>1 697</b>
Coûts de transaction				(20)	–
<b>Total des placements</b>				<b>309 703</b>	<b>308 916</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(4 294)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 348
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 073)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>304 897</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018		31 mars 2017	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL	Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	98,8	Obligations	96,3
<i>Obligations</i>	99,0	<i>Obligations</i>	96,1
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,2)	<i>Options achetées</i>	0,3
Actions	1,3	<i>Options vendues</i>	(0,0)
Trésorerie et placements à court terme	0,9	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)
Fonds communs de placement	0,6	Actions	1,7
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)	Trésorerie et placements à court terme	1,0
		Fonds communs de placement	0,5
		Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition régionale effective	% de la VL	Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	36,3	États-Unis	31,1
Canada	22,9	Canada	15,0
Autres	9,3	Autres	10,1
Royaume-Uni	5,9	Mexique	8,4
Australie	4,7	Danemark	6,8
Japon	3,2	Pologne	5,1
Norvège	3,0	France	3,9
Pologne	2,9	Irlande	3,3
Bermudes	2,4	Bahamas	2,9
Belgique	1,9	Portugal	2,1
Turquie	1,9	Bermudes	2,1
Argentine	1,9	Brésil	2,0
Brésil	1,7	Italie	1,9
République dominicaine	1,4	Pays-Bas	1,9
Russie	1,3	Chili	1,9
Trésorerie et placements à court terme	0,9	Trésorerie et placements à court terme	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5
Répartition sectorielle effective	% de la VL	Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	46,8	Obligations d'État étrangères	45,3
Obligations d'État étrangères	34,9	Obligations de sociétés	35,2
Prêts à terme	9,2	Prêts à terme	10,7
Obligations supranationales	6,6	Obligations supranationales	2,6
Obligations fédérales	1,1	Autres	1,4
Autres	1,0	Obligations provinciales	1,2
Trésorerie et placements à court terme	0,9	Obligations fédérales	1,1
Fonds communs de placement	0,6	Trésorerie et placements à court terme	1,0
Énergie	0,5	Énergie	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,6)	Autres éléments d'actif (de passif)	0,5

Au 31 mars 2018, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2018

### Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(2)	Contrats à terme sur l'indice Euro-Bobl, juin 2018	7 juin 2018	156,58 EUR	(506)	(9)
(69)	Contrats à terme sur obligations suédoises à 10 ans, juin 2018	14 juin 2018	149,61 SEK	(16 058)	(127)
(108)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2018	20 juin 2018	119,74 USD	(16 854)	(195)
(36)	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018	20 juin 2018	154,63 USD	(7 442)	(271)
(Pertes) latentes				(40 860)	(602)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(40 860)</b>	<b>(602)</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2018.

### 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) latents(e)s \$ (en milliers)	
AA	100	Livre sterling (139)	Dollar américain	5 avril 2018	179	181	2
AA	1 966	Dollar américain (16 114)	Couronne suédoise	5 avril 2018	(2 533)	(2 488)	45
AA	2 167	Dollar américain (2 028)	Franc suisse	5 avril 2018	(2 792)	(2 734)	58
A	103 300	Peso mexicain (6 829)	Dollar canadien	6 avril 2018	6 829	7 313	484
AA	1 349	Dollar canadien (8 620)	Couronne suédoise	18 avril 2018	(1 349)	(1 332)	17
AA	4 063	Dollar canadien (25 800)	Couronne suédoise	18 avril 2018	(4 063)	(3 986)	77
AA	2 900	Euro (4 454)	Dollar canadien	20 avril 2018	4 454	4 602	148
A	1 306	Dollar canadien (1 000)	Dollar américain	27 avril 2018	(1 306)	(1 287)	19
A	3 979	Dollar canadien (3 970)	Dollar australien	9 mai 2018	(3 979)	(3 925)	54
AA	2 296	Dollar canadien (2 460)	Dollar néo-zélandais	13 juin 2018	(2 296)	(2 287)	9
AA	3 978	Dollar canadien (3 970)	Dollar australien	20 juin 2018	(3 978)	(3 923)	55
AA	2 357	Dollar canadien (1 830)	Dollar américain	22 juin 2018	(2 357)	(2 354)	3
AA	12 863	Dollar canadien (9 886)	Dollar américain	29 juin 2018	(12 863)	(12 714)	149
Profits latents						1 120	
AA	1 116	Dollar australien (873)	Dollar américain	5 avril 2018	1 125	1 104	(21)
AA	80	Dollar canadien (80)	Dollar américain	5 avril 2018	(80)	(80)	–
AA	1 043	Euro (1 298)	Dollar américain	5 avril 2018	1 672	1 654	(18)
AA	21 322	Yen japonais (202)	Dollar américain	5 avril 2018	260	259	(1)
AA	446	Dollar néo-zélandais (326)	Dollar américain	5 avril 2018	420	416	(4)
AA	5 628	Couronne norvégienne (725)	Dollar américain	5 avril 2018	934	925	(9)
A	6 870	Dollar canadien (104 750)	Peso mexicain	6 avril 2018	(6 870)	(7 416)	(546)
AA	7 109	Dollar canadien (4 208)	Livre sterling	11 avril 2018	(7 109)	(7 609)	(500)
AA	14 898	Dollar canadien (11 900)	Dollar américain	13 avril 2018	(14 898)	(15 327)	(429)
AA	4 174	Dollar canadien (26 010)	Couronne norvégienne	20 avril 2018	(4 174)	(4 276)	(102)
AA	808	Dollar canadien (635)	Dollar américain	20 avril 2018	(808)	(818)	(10)
AA	2 628	Dollar canadien (2 100)	Dollar américain	20 avril 2018	(2 628)	(2 704)	(76)
AA	10 014	Dollar canadien (6 511)	Euro	20 avril 2018	(10 014)	(10 332)	(318)
A	14 150	Dollar canadien (11 500)	Dollar américain	27 avril 2018	(14 150)	(14 808)	(658)
A	3 467	Dollar canadien (3 530)	Dollar australien	9 mai 2018	(3 467)	(3 491)	(24)
AA	6 877	Dollar canadien (5 500)	Dollar américain	11 mai 2018	(6 877)	(7 080)	(203)



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2018

### 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	808	Dollar canadien	(635)	Dollar américain	11 mai 2018	(808)	(818)	(10)
AA	6 914	Dollar canadien	(103 000)	Peso mexicain	11 mai 2018	(6 914)	(7 246)	(332)
AA	16 492	Dollar canadien	(13 450)	Dollar américain	18 mai 2018	(16 492)	(17 313)	(821)
AA	18 744	Dollar canadien	(14 910)	Dollar américain	8 juin 2018	(18 744)	(19 184)	(440)
AA	14 242	Dollar canadien	(11 100)	Dollar américain	15 juin 2018	(14 242)	(14 280)	(38)
AA	8 471	Dollar canadien	(703 000)	Yen japonais	20 juin 2018	(8 471)	(8 568)	(97)
AA	4 616	Dollar canadien	(68 315)	Peso mexicain	22 juin 2018	(4 616)	(4 771)	(155)
A	69	Dollar canadien	(1 000)	Peso mexicain	13 juillet 2018	(69)	(69)	–
(Pertes) latentes								(4 812)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(3 692)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(4 294)</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 2018 et 2017, 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 la Corporation Financière Power, elle-même filiale de Power Corporation du Canada. La Great-West, compagnie d'assurance-vie, la London Life, Compagnie d'Assurance-Vie et La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (collectivement, les « sociétés d'assurance liées ») appartiennent à cent pour cent à Great-West Lifeco Inc., elle aussi filiale de Corporation Financière Power. 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 7 juin 2018.

Les normes comptables publiées mais non encore en vigueur pour l'exercice comptable considéré, selon le cas, sont décrites à la note 3.

### 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 prend fin. 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 au poste Profit (perte) net(te) latent(e) de l'état du résultat global.

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 l'exercice.

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 – 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 Couverture sur contrats à terme standardisés. 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 2018.

#### 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.

Les profits (pertes) de change à l'achat ou à la vente de devises sont comptabilisé(e)s dans l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).



## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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.

#### 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.

#### 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.



## NOTES ANNEXES

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

#### *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 bénéfiques

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 bénéfiques, 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 bénéfiques 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 bénéfiques), 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.

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 2018 et 2017 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.



## NOTES ANNEXES

### 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 2018, 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. Conformément 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). En outre, le Fonds maintient des positions de trésorerie et de placements à court terme suffisantes pour assurer une liquidité adéquate. Le Fonds peut également emprunter jusqu'à concurrence de 5 % de la valeur de son actif net pour financer ses rachats.

#### 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.

#### 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 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 limites, 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.



## NOTES ANNEXES

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

#### 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 8 avril 2014

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

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

Les titres des séries A et T6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série T6) selon le mode de souscription avec frais de rachat ou le mode de souscription avec frais modérés. Les investisseurs de série T6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

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

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

Les titres des séries F, F6 et F8 sont offerts aux investisseurs qui participent à un programme de services rémunérés à l'acte ou de comptes intégrés parrainé par le courtier, qui sont assujettis à des frais établis en fonction de l'actif plutôt qu'à des commissions pour chaque opération et qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour les séries F6 et F8); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs des séries F6 et F8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries FB et FB5 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 investisseurs de série FB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres de série O sont offerts seulement aux investisseurs qui investissent un minimum de 500 000 \$ et qui ont un compte auprès de Conseils Patrimoine privé Mackenzie; ils sont également proposés à certains investisseurs institutionnels et à certains employés admissibles de Mackenzie et de ses filiales.

Les titres des séries PW, PWT6 et PWT8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWT6 et PWT8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % ou de 8 % par année, respectivement.

Les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé, 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 100 000 \$. Les investisseurs des séries PWF6 et PWF8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % ou de 8 % par année, respectivement. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF, PWF6 et PWF8 ont été regroupés avec les titres des séries F, F6 et F8, respectivement.

Les titres des séries PWFB et PWFB5 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 investisseurs de série PWFB5 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 5 % par année.

Les titres des séries PWX et PWX8 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 investisseurs de série PWX8 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 8 % par année.

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

Les titres de série S sont offerts aux sociétés d'assurance affiliées et à certains autres fonds communs, mais peuvent être vendus à d'autres investisseurs comme le déterminera Mackenzie.

Les titres des séries SC et S6 sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série S6) selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les investisseurs de série S6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

Les titres de série B ont été créés exclusivement afin de mettre en œuvre les fusions touchant le Fonds et ne sont pas offerts à la vente.

Les titres de série U ne sont plus offerts à la vente.

## NOTES ANNEXES

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

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

**Séries distribuées par BLC Services Financiers inc.** (1350, boul. René-Lévesque Ouest, 12<sup>e</sup> étage, Montréal (Québec) H3G 0A8; 1-800-252-1846; [www.banquelaurentienne.ca/mackenzie](http://www.banquelaurentienne.ca/mackenzie))

Les titres des séries LB et LX sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$ (5 000 \$ pour la série LX). Les investisseurs de série LX désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

Les titres des séries LW et LW6 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée du programme de tarification préférentielle qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série LW6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

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



# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

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 2018	31 mars 2017
Série A	23 avril 2014	1,55 % <sup>3)</sup>	0,20 %	9,80	10,11
Série AR	13 novembre 2014	1,55 % <sup>3)</sup>	0,23 %	9,80	10,11
Série B	25 novembre 2016	1,50 %	0,20 %	9,82	10,11
Série D	23 avril 2014	1,00 %	0,15 %	9,79	10,10
Série F	23 avril 2014	0,65 % <sup>5)</sup>	0,15 %	9,82	10,13
Série F6	29 janvier 2015	0,65 % <sup>5)</sup>	0,15 %	12,76	13,62
Série F8	Aucun titre émis	0,65 %	0,15 %	—	—
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	9,78	10,09
Série FB5	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	13,77	14,54
Série O	23 mai 2014	— <sup>1)</sup>	—*	9,61	9,92
Série PW	30 avril 2014	1,15 %	0,15 %	9,80	10,13
Série PWF	30 avril 2014	0,65 %	0,15 %	9,83	10,15
Série PWF6	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	14,06	—
Série PWF8	2 mars 2015	0,65 %	0,15 %	11,95	13,01
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	9,70	—
Série PWFB5	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	14,35	—
Série PWT6	3 avril 2017	1,15 %	0,15 %	14,01	—
Série PWT8	21 août 2015	1,15 %	0,15 %	12,57	13,76
Série PWX	23 juillet 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	9,54	9,85
Série PWX8	28 juillet 2014	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	12,10	13,06
Série R	23 avril 2014	—*	—*	9,57	9,88
Série S	2 octobre 2017	— <sup>1)</sup>	0,02 %	9,80	—
Série SC	23 avril 2014	1,25 % <sup>4)</sup>	0,20 %	9,68	9,98
Série S6	24 juin 2014	1,25 % <sup>4)</sup>	0,20 %	12,54	13,45
Série T6	14 août 2014	1,55 % <sup>3)</sup>	0,20 %	12,40	13,34
Série U	25 novembre 2016	1,30 %	0,20 %	9,81	10,11
Série LB	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,25 %	0,20 %	9,95	—
Série LW	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,15 %	0,15 %	9,99	—
Série LW6	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,15 %	0,15 %	14,54	—
Série LX	1 <sup>er</sup> décembre 2017	1,25 %	0,20 %	14,76	—

\* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,60 %.
- 4) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,40 %.
- 5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

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 2018, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des sociétés d'assurance affiliées détenaient un placement de 17 \$, 41 041 \$ et 1 \$ (12 \$, 41 336 \$ et néant en 2017), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

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

#### d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2018 et 2017, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2018	31 mars 2017
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	15 273	8 312
Valeur des biens reçus en garantie	16 396	8 813

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

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2018 et 2017 est présenté ci-après :

	2018		2017	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	39	100,0	14	100,0
Impôt à payer	(4)	(10,3)	(1)	(7,1)
	35	89,7	13	92,9
Paiements à l'agent de prêt de titres	(8)	(20,5)	(3)	(21,4)
Revenu tiré du prêt de titres	27	69,2	10	71,5

#### e) Conventions de crédit non financées

Le Fonds a conclu des conventions de crédit en vertu desquelles le Fonds s'engage à financer une participation dans une facilité de crédit non garantie de premier rang (le « montant d'engagement ») au cours d'une période déterminée (la « période d'engagement »). En contrepartie de la prestation de ce financement potentiel, le Fonds a le droit de recevoir de l'émetteur une commission d'engagement (la « commission d'engagement ») équivalant à un certain pourcentage du montant d'engagement à la fin de la période d'engagement. L'exigence de financement et la commission d'engagement sont toutes deux subordonnées à la conclusion d'une transaction envisagée, par l'émetteur de la convention de crédit, avant la fin de la période d'engagement. Au 31 mars 2018, aucun des montants d'engagement n'avait été financé (néant en 2017). Le montant de l'engagement non financé, le taux de la commission d'engagement et la date de fin de la période d'engagement sont présentés ci-dessous.

	Montant d'engagement non financé total (\$ US)	Nombre total d'engagements	Fourchette des montants d'engagement non financés (\$ US)	Fourchette des taux de commission d'engagement (%)	Fourchette des dates de fin de période d'engagement
31 mars 2018	980	3	238 – 412	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	5 780	5	630 – 1 520	0,375 – 0,500	12 juillet 2017 – 31 janvier 2018



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### f) 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 2018			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	105	(105)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 943)	105	1 479	(359)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 838)	–	1 479	(359)

	31 mars 2017			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	214	(112)	–	102
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(544)	112	–	(432)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(330)	–	–	(330)

#### g) Fusion de fonds

Lors d'une assemblée qui s'est tenue le 21 novembre 2016, les investisseurs du Fonds mondial d'obligations Mackenzie (le « Fonds dissous ») ont approuvé la fusion du Fonds dissous avec le Fonds. La fusion a été réalisée à la fermeture des bureaux le 25 novembre 2016 en échangeant l'actif net du Fonds dissous pour des titres du Fonds à la juste valeur de marché. Les porteurs de titres des séries A, B, D, F, FB, O, PW, PWF, PWT8, PWX, PWX8, SC et U du Fonds dissous ont reçu 1 titre de série A, 1 541 titres de série B, 6 titres de série D, 556 titres de série F, 27 titres de série FB, 1 327 titres de série O, 236 titres de série PW, 10 titres de série PWF, 3 titres de série PWT8, 92 titres de série PWX, 2 titres de série PWX8, 990 titres de série SC et 1 949 titres de série U, respectivement, du Fonds en échange d'un actif net de 67 294 \$, ce qui correspondait à la juste valeur au 25 novembre 2016. La fusion a été comptabilisée comme une acquisition du Fonds dissous.

Par suite de la fusion, le Fonds dissous a été fermé. Les charges engagées dans le cadre de la fusion ont été acquittées par Mackenzie.

#### h) Risques découlant des instruments financiers

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

Le Fonds vise un revenu et une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe émis par des sociétés ou des gouvernements de toute envergure, partout dans le monde. Le Fonds répartit ses actifs en fonction de la qualité du crédit, des structures, des secteurs, des devises et des pays.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### h) 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.

Devise	31 mars 2018			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Zloty polonais	8 983	–	–	8 983
Roupie indienne	7 814	–	–	7 814
Livre turque	5 749	189	–	5 938
Dollar néo-zélandais	6 414	–	(1 871)	4 543
Rouble russe	3 915	–	–	3 915
Real brésilien	2 359	–	–	2 359
Peso argentin	1 704	183	–	1 887
Euro	6 036	51	(4 582)	1 505
Dollar australien	11 456	–	(10 235)	1 221
Couronne norvégienne	4 275	–	(3 351)	924
Peso mexicain	12 471	57	(12 189)	339
Yen japonais	8 532	–	(8 309)	223
Livre sterling	7 524	20	(7 428)	116
Franc suisse	–	–	(2 734)	(2 734)
Couronne suédoise	9 853	673	(23 864)	(13 338)
Dollar américain	113 186	1 748	(132 380)	(17 446)
Total	210 271	2 921	(206 943)	6 249
% de l'actif net	69,0	1,0	(67,9)	2,1



# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

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

##### ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2017			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Roupie indienne	6 998	–	424	7 422
Couronne norvégienne	4 064	–	2 106	6 170
Real brésilien	6 053	–	–	6 053
Dollar néo-zélandais	4 858	–	(1 222)	3 636
Dollar américain	125 203	1 683	(123 794)	3 092
Yen japonais	–	–	2 805	2 805
Dollar de Singapour	1 490	23	(750)	763
Peso mexicain	26 993	57	(26 404)	646
Zloty polonais	17 020	–	(16 613)	407
Couronne danoise	21 487	–	(21 460)	27
Peso chilien	5 617	–	(5 741)	(124)
Dollar australien	417	89	(1 292)	(786)
Franc suisse	–	–	(6 925)	(6 925)
Euro	44 222	775	(54 359)	(9 362)
Couronne suédoise	9 072	560	(24 526)	(14 894)
Livre sterling	851	146	(19 566)	(18 569)
Total	274 345	3 333	(297 317)	(19 639)
% de l'actif net	81,8	1,0	(88,6)	(5,8)

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2018, si le dollar canadien avait connu une hausse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 1 086 \$ ou 0,4 % du total de l'actif net (2 395 \$ ou 0,7 % en 2017). De même, si le dollar canadien avait connu une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 1 086 \$ ou 0,4 % du total de l'actif net (baisse de 1 489 \$ ou 0,4 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### h) 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 et des instruments dérivés selon la durée jusqu'à l'échéance.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2018 (\$)		31 mars 2017 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	17 838	(40 860)	3 415	(67 722)
1 an à 5 ans	87 487	—	87 150	—
5 ans à 10 ans	144 844	—	172 999	—
Plus de 10 ans	29 547	—	58 715	—
Total	279 716	(40 860)	322 279	(67 722)

Au 31 mars 2018, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 11 412 \$ ou 3,7 % du total de l'actif net (14 235 \$ ou 4,2 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2018 et 2017, 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 2018 était de 8,2 % de l'actif net du Fonds (8,0 % en 2017).

Aux 31 mars 2018 et 2017, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2018	31 mars 2017
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	20,8	25,3
AA	10,3	8,2
A	24,6	26,3
BBB	17,1	15,2
Inférieure à BBB	17,9	19,0
Sans note	1,0	2,1
Total	91,7	96,1

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## NOTES ANNEXES

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

#### i) 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 2018				31 mars 2017			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	279 716	–	279 716	–	322 279	–	322 279
Actions	3 468	–	–	3 468	5 789	–	–	5 789
Options	–	–	–	–	134	757	–	891
Fonds/billets négociés en bourse	24 035	–	–	24 035	–	–	–	–
Fonds communs de placement	1 697	–	–	1 697	1 709	–	–	1 709
Actifs dérivés	–	1 120	–	1 120	104	1 485	–	1 589
Passifs dérivés	(602)	(4 812)	–	(5 414)	(318)	(2 983)	–	(3 301)
Placements à court terme	–	882	–	882	–	1 983	–	1 983
Total	28 598	276 906	–	305 504	7 418	323 521	–	330 939

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 important 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.

#### j) Chiffres correspondants

Certains chiffres correspondants de la période précédente ont été reclassés pour que leur présentation soit conforme à la présentation adoptée pour la période considérée.



**MACKENZIE**  
Placements