

## 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 de catégorie investissement 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 de catégorie investissement 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

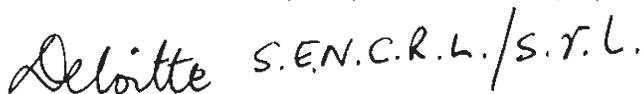
Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué notre audit selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons 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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>		
<b>Actifs courants</b>			<b>par titre (note 3)</b>		
Placements à la juste valeur	103 497	79 105	Série A	9,76	9,89
Trésorerie et équivalents de trésorerie	4 883	1 925	Série AR	9,85	9,99
Intérêts courus à recevoir	763	692	Série D	9,81	9,95
Dividendes à recevoir	3	–	Série F	9,76	9,90
Sommes à recevoir pour placements vendus	506	844	Série F6	13,35	14,07
Sommes à recevoir pour titres émis	7	299	Série FB	9,82	9,96
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	–	Série FB5	13,55	14,18
Couverture sur contrats à terme standardisés	425	1 065	Série O	9,96	9,91
Profits latents sur les contrats dérivés	453	326	Série PW	9,74	9,88
<b>Total de l'actif</b>	<b>110 538</b>	<b>84 256</b>	Série PWF	9,74	9,89
			Série PWF6	14,21	–
<b>PASSIF</b>			Série PWFB	9,84	–
<b>Passifs courants</b>			Série PWFB5	14,35	–
Sommes à payer pour placements achetés	3 063	684	Série PWT6	14,16	–
Sommes à payer pour titres rachetés	109	58	Série PWX	9,80	9,95
Sommes à payer au gestionnaire	2	–	Série R	9,80	9,94
Obligation pour options vendues	–	27	Série SC	9,74	9,88
Pertes latentes sur les contrats dérivés	1 391	708	Série S6	13,15	13,96
<b>Total du passif</b>	<b>4 565</b>	<b>1 477</b>	Série T6	12,92	13,77
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>105 973</b>	<b>82 779</b>			
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres,</b>					
<b>par série (note 3)</b>					
Série A	802	1 738			
Série AR	5	5			
Série D	101	5			
Série F	22 029	35 064			
Série F6	1	1			
Série FB	1	1			
Série FB5	1	1			
Série O	1	140			
Série PW	384	1 463			
Série PWF	8 287	8 861			
Série PWF6	1	–			
Série PWFB	1	–			
Série PWFB5	1	–			
Série PWT6	1	–			
Série PWX	3	3			
Série R	71 971	32 295			
Série SC	2 220	2 954			
Série S6	1	18			
Série T6	162	230			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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		2018	2017
	\$	\$		\$	\$
<b>Revenus</b>			<b>Série R</b>	911	489
Dividendes	177	21	<b>Série SC</b>	12	26
Revenu d'intérêts	3 007	2 267	<b>Série S6</b>	(1)	–
Autres variations de la juste valeur des placements			<b>Série T6</b>	–	1
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	(1 619)	2 316	<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable</b>		
Profit (perte) net(te) latent(e)	215	(2 559)	<b>aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,</b>		
Revenu provenant des rabais sur les frais	21	–	<b>par titre</b>		
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>1 801</b>	<b>2 045</b>	<b>Série A</b>	0,03	0,03
			<b>Série AR</b>	(0,05)	0,08
<b>Charges (note 6)</b>			<b>Série D</b>	(0,06)	(0,01)
Frais de gestion	345	515	<b>Série F</b>	0,11	0,15
Rabais sur les frais de gestion	(5)	(4)	<b>Série F6</b>	0,17	0,28
Frais d'administration	77	112	<b>Série FB</b>	0,09	0,16
Intérêts débiteurs	5	6	<b>Série FB5</b>	0,12	0,23
Commissions et autres coûts de transaction liés			<b>Série O</b>	0,30	0,30
au portefeuille	19	26	<b>Série PW</b>	0,04	0,20
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–	<b>Série PWF</b>	0,11	0,14
Autres	4	2	<b>Série PWF6</b>	0,15	–
<b>Charges avant les montants absorbés par le</b>			<b>Série PWFB</b>	0,10	–
<b>gestionnaire</b>	<b>445</b>	<b>657</b>	<b>Série PWFB5</b>	0,15	–
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	<b>Série PWT6</b>	0,10	–
<b>Charges nettes</b>	<b>445</b>	<b>657</b>	<b>Série PWX</b>	0,19	0,25
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable</b>			<b>Série R</b>	0,18	0,24
<b>aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,</b>			<b>Série SC</b>	0,05	0,08
<b>avant impôt</b>	<b>1 356</b>	<b>1 388</b>	<b>Série S6</b>	(0,03)	0,08
Impôt étranger retenu à la source	5	–	<b>Série T6</b>	0,04	0,10
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux</b>					
<b>porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>1 351</b>	<b>1 388</b>			
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable</b>					
<b>aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation,</b>					
<b>par série</b>					
<b>Série A</b>	2	12			
<b>Série AR</b>	–	–			
<b>Série D</b>	–	–			
<b>Série F</b>	310	637			
<b>Série F6</b>	–	–			
<b>Série FB</b>	–	–			
<b>Série FB5</b>	–	–			
<b>Série O</b>	1	10			
<b>Série PW</b>	7	21			
<b>Série PWF</b>	109	191			
<b>Série PWF6</b>	–	–			
<b>Série PWFB</b>	–	–			
<b>Série PWFB5</b>	–	–			
<b>Série PWT6</b>	–	–			
<b>Série PWX</b>	–	1			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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 D		Série F		Série F6	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1 738	3 786	5	5	5	1	35 064	44 142	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	2	12	–	–	–	–	310	637	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(17)	(24)	–	–	(2)	–	(680)	(727)	–	–
Gains en capital	(1)	(38)	–	–	–	–	(22)	(503)	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	(1)	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(18)	(62)	–	–	(2)	–	(703)	(1 230)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	93	742	4	–	102	4	9 906	20 340	–	–
Réinvestissement des distributions	17	59	–	–	2	–	655	1 136	–	–
Valeur des titres rachetés	(1 030)	(2 799)	(4)	–	(6)	–	(23 203)	(29 961)	–	–
Total des opérations sur les titres	(920)	(1 998)	–	–	98	4	(12 642)	(8 485)	–	–
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(936)</b>	<b>(2 048)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>96</b>	<b>4</b>	<b>(13 035)</b>	<b>(9 078)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>À la clôture</b>	<b>802</b>	<b>1 738</b>	<b>5</b>	<b>5</b>	<b>101</b>	<b>5</b>	<b>22 029</b>	<b>35 064</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>	<b>Titres</b>
Titres en circulation, à l'ouverture	176	379	–	–	1	–	3 540	4 406	–	–
Émis	8	74	–	–	10	1	1 003	2 028	–	–
Réinvestissement des distributions	2	6	–	–	–	–	67	114	–	–
Rachetés	(104)	(283)	–	–	(1)	–	(2 353)	(3 008)	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>82</b>	<b>176</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>10</b>	<b>1</b>	<b>2 257</b>	<b>3 540</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
	Série FB		Série FB5		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1	1	1	1	140	778	1 463	1 210	8 861	13 654
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	–	–	1	10	7	21	109	191
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	(1)	(9)	(22)	(18)	(255)	(242)
Gains en capital	–	–	–	–	–	(3)	(1)	(18)	(8)	(158)
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	(4)	(4)
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	(1)	(12)	(23)	(36)	(267)	(404)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	1	72	375	977	5 882	7 297
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	1	12	20	32	215	359
Valeur des titres rachetés	–	–	–	–	(141)	(720)	(1 458)	(741)	(6 513)	(12 236)
Total des opérations sur les titres	–	–	–	–	(139)	(636)	(1 063)	268	(416)	(4 580)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(139)</b>	<b>(638)</b>	<b>(1 079)</b>	<b>253</b>	<b>(574)</b>	<b>(4 793)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>140</b>	<b>384</b>	<b>1 463</b>	<b>8 287</b>	<b>8 861</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>
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	–	–	14	78	148	121	896	1 364
Émis	–	–	–	–	–	7	38	98	596	731
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	1	2	3	22	36
Rachetés	–	–	–	–	(14)	(72)	(149)	(74)	(663)	(1 235)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>14</b>	<b>39</b>	<b>148</b>	<b>851</b>	<b>896</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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 PWF6		Série PWF6		Série PWF5		Série PWT6		Série PWX	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	3	40
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	1	-	1	-	1	-	1	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1
Valeur des titres rachetés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38)
Total des opérations sur les titres	1	-	1	-	1	-	1	-	-	(37)
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37)</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</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>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4
Émis	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4)
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	<b>Série R</b>		<b>Série SC</b>		<b>Série S6</b>		<b>Série T6</b>		<b>Total</b>	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	<b>32 295</b>	<b>7 318</b>	<b>2 954</b>	<b>2 863</b>	<b>18</b>	<b>1</b>	<b>230</b>	<b>245</b>	<b>82 779</b>	<b>74 046</b>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	911	489	12	26	(1)	-	-	1	1 351	1 388
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(1 654)	(579)	(43)	(30)	-	-	(2)	(2)	(2 676)	(1 632)
Gains en capital	(56)	(319)	(2)	(34)	-	-	-	(2)	(90)	(1 075)
Remboursement de capital	-	-	-	-	-	(1)	(9)	(13)	(9)	(14)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	(5)	(4)
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 710)	(898)	(45)	(64)	-	(1)	(11)	(17)	(2 780)	(2 725)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	44 354	28 413	909	2 222	1	17	1	-	61 632	60 084
Réinvestissement des distributions	271	366	41	59	-	1	-	3	1 222	2 028
Valeur des titres rachetés	(4 150)	(3 393)	(1 651)	(2 152)	(17)	-	(58)	(2)	(38 231)	(52 042)
Total des opérations sur les titres	40 475	25 386	(701)	129	(16)	18	(57)	1	24 623	10 070
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>39 676</b>	<b>24 977</b>	<b>(734)</b>	<b>91</b>	<b>(17)</b>	<b>17</b>	<b>(68)</b>	<b>(15)</b>	<b>23 194</b>	<b>8 733</b>
<b>À la clôture</b>	<b>71 971</b>	<b>32 295</b>	<b>2 220</b>	<b>2 954</b>	<b>1</b>	<b>18</b>	<b>162</b>	<b>230</b>	<b>105 973</b>	<b>82 779</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>	<b>3 249</b>	<b>727</b>	<b>299</b>	<b>287</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>17</b>		
Émis	4 485	2 823	93	224	-	1	-	-		
Réinvestissement des distributions	28	37	4	6	-	-	-	-		
Rachetés	(419)	(338)	(168)	(218)	(1)	-	(4)	-		
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>7 343</b>	<b>3 249</b>	<b>228</b>	<b>299</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>13</b>	<b>17</b>		

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	1 351	1 388
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	1 619	(2 316)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(215)	2 559
Distributions en nature reçues de fonds sous-jacents	(78)	–
Achat de placements	(119 005)	(103 445)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	96 554	88 673
Variation des intérêts courus à recevoir	(71)	(146)
Variation des dividendes à recevoir	(3)	–
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(1)	–
Variation des sommes à payer au gestionnaire	2	–
Variation de la couverture sur contrats à terme standardisés	640	(648)
Variation de l'obligation pour options vendues	(27)	27
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(19 234)</b>	<b>(13 908)</b>

## Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres rachetables	56 321	59 707
Paievements au rachat de titres rachetables	(32 577)	(51 348)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 558)	(697)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>22 186</b>	<b>7 662</b>

<b>Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie</b>	<b>2 952</b>	<b>(6 246)</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 925	8 168
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	6	3
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>4 883</b>	<b>1 925</b>

Trésorerie	557	1 925
Équivalents de trésorerie	4 326	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>4 883</b>	<b>1 925</b>

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

Dividendes reçus	174	21
Impôts étrangers payés	5	–
Intérêts reçus	2 936	2 121
Intérêts versés	5	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	150 000	151	152
Banque africaine de développement, taux variable 24-02-2019	Supranationales	s.o.	3 000 000 SEK	500	463
AIMCo Realty Investors LP 3,04 % 01-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	109
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	500 000	532	529
Alibaba Group Holding Ltd. 3,40 % 06-12-2027, rachetables 2027	Chine	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 026	978
Allied Properties Real Estate Investment Trust 3,93 % 14-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	117 000	117	119
AltaGas Ltd. 3,98 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
AltaLink, L.P. 3,72 % 03-12-2046, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	221 000	221	229
Amneal Pharmaceuticals LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	100 000 USD	128	129
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,65 % 01-02-2021, rachetables 2021	Belgique	Sociétés – Non convertibles	850 000 USD	1 119	1 087
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	Belgique	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	200	181
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	340 000	337	331
Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. 2,50 % 15-07-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	224	219
APT Pipelines Ltd. 4,20 % 23-03-2025, rachetables 2024	Australie	Sociétés – Non convertibles	500 000 USD	654	651
Arch Merger Sub Inc. 8,50 % 15-09-2025, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	153	143
Argentine Bonos del Tesoro 21,20 % 19-09-2018	Argentine	Gouvernements étrangers	3 400 000 ARS	307	215
Banque asiatique de développement 6,00 % 24-02-2021	Supranationales	s.o.	18 500 000 INR	365	362
Banque asiatique de développement 6,45 % 08-08-2021	Supranationales	s.o.	9 950 000 INR	206	197
Banque asiatique de développement 5,90 % 20-12-2022	Supranationales	s.o.	18 330 000 INR	354	352
AT&T Inc. 3,825 % 25-11-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	890 000	925	917
ATS Consolidated Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	50	52
Aviva PLC 4,50 % 10-05-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	210 000	223	219
Bank of America Corp., taux variable 07-02-2022, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000 EUR	431	481
Bank of America Corp. 3,228 % 22-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	91	91
Bank of America Corp., taux variable 15-03-2023, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	270 000	270	267
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	185	198
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	242
Banque de Montréal 2,27 % 11-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	310 000	309	305
Banque de Montréal 2,70 % 11-09-2024, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	82	81
Banque de Montréal, taux variable 15-12-2032, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000 USD	218	209
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,36 % 08-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	410 000	410	404
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 12-04-2066, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000 USD	262	257
bcIMC Realty Corp. 3,00 % 31-03-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	193	190
Bell Canada 3,60 % 29-09-2027, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	324	323
Boardriders Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	120 000 USD	152	153
Brazil Notas do Tesouro Nacional 10,00 % 01-01-2027	Brésil	Gouvernements étrangers	100 000 BRL	393	403
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,752 % 02-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	52	51



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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>					
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	440 000	438	438
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	273	267
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	175	177
Canam Construction Inc./Canada, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-07-2024	Canada	Prêts à terme	109 175 USD	138	142
Canada Goose Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-12-2021	Canada	Prêts à terme	100 000 USD	125	128
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 2,65 % 15-03-2028	Canada	Gouvernement fédéral	20 000	20	20
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,30 % 11-07-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	276
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,47 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	357
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	40
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable 04-04-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	181
Banque canadienne de l'Ouest 2,74 % 16-06-2022, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
Banque canadienne de l'Ouest 2,92 % 15-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	179
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	520 000	523	527
CARDS II Trust 2,155 % 15-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	209
Careerbuilder LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	107 250 USD	131	138
Central 1 Credit Union 2,60 % 07-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	128
Chartwell résidences pour retraités 3,79 % 11-12-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	199	200
Chassix Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 10-11-2023	États-Unis	Prêts à terme	79 800 USD	99	103
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,01 % 21-03-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	110
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	244
Citigroup Inc. 3,39 % 18-11-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	21	20
Ville d'Oslo 3,65 % 08-11-2023	Norvège	Gouvernements étrangers	1 000 000 NOK	178	177
Ville d'Oslo 2,35 % 04-09-2024	Norvège	Gouvernements étrangers	6 000 000 NOK	982	987
Ville de Stockholm, taux variable 15-02-2022	Suède	Gouvernements étrangers	2 000 000 SEK	317	320
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 2,375 % 26-11-2018	Mexique	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	191	193
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 3,88 % 26-11-2023	Mexique	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	551	529
Comfort Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 05-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	108 900 USD	140	136
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	300 000 USD	454	424
ConvergeOne Holdings Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	10 918 USD	14	14
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	55 000 USD	69	70
Coronado Australian Holdings Pty. Ltd., prêt à terme C de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	15 000 USD	19	19
Corp Nacional del Cobre de Chile 4,50 % 16-09-2025	Chili	Sociétés – Non convertibles	325 000 USD	433	436



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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>					
CU Inc. 3,964 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Danske Bank AS, taux variable 22-05-2020	Danemark	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 SEK	315	314
Danske Bank AS 2,75 % 17-09-2020	Danemark	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	264	255
Daseke Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	178 936 USD	230	233
Digicert Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	61	65
DNB Boligkreditt AS 2,00 % 28-05-2020	Norvège	Sociétés – Non convertibles	800 000 USD	1 025	1 015
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,147 % 17-09-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	301	298
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
EagleTree-Carbide Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	129 500 USD	161	168
Enbridge Inc. 4,77 % 02-09-2019, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	851	826
Enbridge Inc. 3,20 % 08-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	106
Enbridge Inc. 4,57 % 11-03-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	166	160
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	720 000	721	694
Enercare Solutions Inc. 3,38 % 21-02-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	192
Enercare Solutions Inc. 3,99 % 21-02-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	154
Envigo Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-12-2023	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	98	101
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	130
Banque européenne pour la reconstruction et le développement 6,00 % 04-05-2020	Suprationales	s.o.	25 000 000 INR	522	491
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	287	301
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,25 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	119
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	470 000	469	461
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	296
Fortified Trust 2,16 % 23-10-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	360 000	360	357
Fortified Trust 1,67 % 23-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	233
Fresenius US Finance II Inc. 4,25 % 01-02-2021	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	473	459
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	63
Gaz Métro inc. 1,52 % 25-05-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
General Electric Capital Corp., taux variable 30-07-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	2 000 000 SEK	315	312
General Electric Co. 8,35 % 03-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	6 000 000 MXN	444	428
Financière General Motors du Canada Ltée 2,60 % 01-06-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	156
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, série REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	131
The Goldman Sachs Group Inc. 5,20 % 17-12-2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	380 000 NZD	379	367
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	900	946
Gouvernement d'Aruba 4,625 % 14-09-2023	Aruba	Gouvernements étrangers	300 000 USD	401	404
Gouvernement des Bermudes 4,854 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	500 000 USD	701	680
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	1 900 000 USD	2 406	2 393
Gouvernement du Canada 3,25 % 01-06-2021	Canada	Gouvernement fédéral	90 000	94	94
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-06-2023	Canada	Gouvernement fédéral	130 000	128	127
Gouvernement du Canada 2,50 % 01-06-2024	Canada	Gouvernement fédéral	190 000	194	195
Gouvernement du Canada 2,25 % 01-06-2025	Canada	Gouvernement fédéral	20 000	20	20
Gouvernement du Canada 1,00 % 01-06-2027	Canada	Gouvernement fédéral	370 000	330	337
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	540 000	577	602



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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>					
Gouvernement des Îles Caïmans 5,95 % 24-11-2019	Îles Caïmans	Gouvernements étrangers	400 000 USD	530	543
Gouvernement de la République dominicaine 7,50 % 06-05-2021	République dominicaine	Gouvernements étrangers	300 000 USD	415	413
Gouvernement de l'Irlande 5,00 % 18-10-2020	Irlande	Gouvernements étrangers	300 000 EUR	528	542
Gouvernement de l'Irlande 1,00 % 15-05-2026	Irlande	Gouvernements étrangers	325 000 EUR	457	530
Gouvernement du Japon 0,10 % 15-02-2019	Japon	Gouvernements étrangers	170 000 000 JPY	2 072	2 068
Gouvernement de la Russie 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	29 500 000 RUB	663	670
Gouvernement de la Turquie 9,40 % 08-07-2020	Turquie	Gouvernements étrangers	1 000 000 TRL	370	300
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	Turquie	Gouvernements étrangers	800 000 TRL	303	242
Société en commandite Holding FPI Granite 3,87 % 30-11-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Green Plains Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-08-2023	États-Unis	Prêts à terme	69 650 USD	87	90
Greenhill & Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-10-2022	États-Unis	Prêts à terme	39 500 USD	49	51
Fonds de placement immobilier H&R 2,92 % 06-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	257	256
Fonds de placement immobilier H&R 3,42 % 23-01-2023, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	90
Fonds de placement immobilier H&R 3,37 % 30-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	128	129
Heathrow Funding Ltd. 4,00 % 03-07-2019	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	1 270 000	1 337	1 297
Heathrow Funding Ltd. 4,875 % 15-07-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	329	306
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000	198	203
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	213
Fiducie à terme de créances Hollis II 1,788 % 26-02-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	380 000	380	376
Hornblower Sub LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 28-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	103	103
Banque HSBC Canada 2,54 % 31-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	207
HSBC Holdings PLC 0,45 % 24-09-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	100 000 000 JPY	1 236	1 224
Hudson River Trading LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 20-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	91	91
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	102
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	91	87
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	79
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	70 000 NZD	65	67
Société Financière Internationale 3,625 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	30 000 NZD	28	29
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o.	33 680 000 INR	691	658
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	Supranationales	s.o.	17 700 000 MXN	1 084	1 201
Société Financière Internationale 8,38 % 31-05-2029	Supranationales	s.o.	7 500 000 MXN	544	549
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	États-Unis	Prêts à terme	29 338 USD	35	38
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	25
Itron Inc. 5,00 % 15-01-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	6	6
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-08-2022	États-Unis	Prêts à terme	119 000 USD	150	154
KEMET Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-04-2024	États-Unis	Prêts à terme	134 750 USD	176	177
KFW 3,75 % 29-05-2020	Allemagne	Gouvernements étrangers	850 000 NZD	784	813



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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>					
Kommunalbanken AS, taux variable 26-05-2021	Norvège	Gouvernements étrangers	450 000 NZD	432	422
The Korea Development Bank 5,13 % 13-11-2020	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	400 000 NZD	365	387
Kraft Heinz Foods Co. 3,00 % 01-06-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	419	417
Banque Laurentienne du Canada, taux variable 22-10-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	190
Banque Laurentienne du Canada 3,00 % 12-09-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	277
LifeMiles Ltd., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-08-2022	Colombie	Prêts à terme	88 500 USD	113	117
Banque Manuvie du Canada 2,08 % 26-05-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	234
Banque Manuvie du Canada 2,84 % 12-01-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	140
Société Financière Manuvie, taux variable 20-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	280	276
Mattamy Group Corp. 6,50 % 01-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	35 000	35	36
McAfee LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	119 400 USD	147	156
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000	369	369
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	161	169
Metro inc. 2,68 % 05-12-2022, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Metro inc. 3,39 % 06-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	138
Mexico City Airport Trust 3,88 % 30-04-2028, rachetables 2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	493	476
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc. 2,67 % 25-07-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	436	438
Mizuho Financial Group Inc., taux variable 11-09-2022	Japon	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	434	453
Molson Coors International LP 2,25 % 18-09-2018	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	280 000	279	280
Molson Coors International LP 2,84 % 15-07-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	740 000	728	724
Mondelez International Inc. 3,25 % 07-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000	189	190
Morgan Stanley 3,13 % 05-08-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	712	708
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	336
Banque Nationale du Canada 1,96 % 30-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	39	39
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	64	64
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	49	49
Newell Brands Inc. 4,20 % 01-04-2026, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	102	102
North West Redwater Partnership 2,80 % 01-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	180 000	180	174
Nykredit Realkredit AS, taux variable 01-07-2019	Danemark	Sociétés – Non convertibles	4 000 000 SEK	634	623
Ocean Bidco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	51	52
OCI Beaumont LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	50 000 USD	63	65
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	87 750 USD	109	115
OMERS Realty Corp. 2,473 % 12-11-2019, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	207	201
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	345
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario 0 % 27-11-2020	Canada	Gouvernements provinciaux	330 000	319	311
Ontario Power Generation Inc. 3,32 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	202
OPB Finance Trust 2,98 % 25-01-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	190 000	190	191
Osteon Merger Sub Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	50	52



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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>					
Paradigm Acquisition Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 11-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	24 376 USD	30	32
Parkland Fuel Corp. 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	65	65
Pembina Pipeline Corp. 2,99 % 22-01-2024, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	478 000	481	471
PepsiCo Inc. 2,50 % 01-11-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 GBP	201	190
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	167 000 USD	54	59
Pisces Midco Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	103	103
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	26
PNI Canada Acquireco Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-08-2022	Canada	Prêts à terme	49 750 USD	59	64
Prospect Medical Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	130 000 USD	160	168
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	220 000	243	238
Province de l'Ontario 2,60 % 08-09-2023	Canada	Gouvernements provinciaux	120 000	120	121
Province de l'Ontario 2,40 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	400 000	395	392
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	520 000	519	514
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	38	39
PSC Industrial Outsourcing LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 05-10-2024	États-Unis	Prêts à terme	69 825 USD	87	91
Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027	Australie	Gouvernements étrangers	2 450 000 AUD	2 356	2 358
Realkredit Danmark AS, taux variable 01-10-2019	Danemark	Sociétés – Non convertibles	1 400 000 SEK	215	217
Realkredit Danmark AS 1,00 % 01-04-2022	Danemark	Sociétés – Non convertibles	10 700 000 DKK	2 145	2 357
Red Ventures LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2024	États-Unis	Prêts à terme	89 550 USD	110	117
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	61	60
Reliance LP 3,84 % 15-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	160 000	160	160
République de l'Argentine 4,63 % 11-01-2023	Argentine	Gouvernements étrangers	160 000 USD	192	198
République de l'Argentine 5,88 % 11-01-2028	Argentine	Gouvernements étrangers	330 000 USD	390	401
République de l'Argentine 6,88 % 11-01-2048	Argentine	Gouvernements étrangers	70 000 USD	87	82
République de Pologne, taux variable 25-01-2026	Pologne	Gouvernements étrangers	7 350 000 PLN	2 508	2 716
Research Now Group Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 20-12-2024	États-Unis	Prêts à terme	139 650 USD	171	179
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	271	274
Rogers Communications Inc. 6,80 % 15-08-2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000 USD	197	183
Rogers Communications Inc. 4,00 % 06-06-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	700 000	740	734
Banque Royale du Canada 2,36 % 05-12-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	148
Banque Royale du Canada 2,33 % 05-12-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	186
Banque Royale du Canada 4,65 % 27-01-2026, GMTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	141	133
Santander Consumer Bank AS 0,88 % 12-06-2018	Norvège	Sociétés – Non convertibles	3 000 000 SEK	477	464
Santander Consumer Bank AS, taux variable 30-03-2020	Norvège	Sociétés – Non convertibles	3 000 000 SEK	461	465
Sea to Sky Highway Investment LP 2,63 % 31-08-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 062	198	192
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	70 000 EUR	112	110
Sigma US Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	70 000 USD	90	90



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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>					
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,83 % 21-12-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
Groupe SNC-Lavalin inc. 2,69 % 24-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Groupe SNC-Lavalin inc. 3,24 % 02-03-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	121
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2018	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	216	236
Staples Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 15-08-2024	États-Unis	Prêts à terme	99 750 USD	127	128
Stepstone Group LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	40 000 USD	52	52
Financière Sun Life inc., taux variable 19-02-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	210 000	212	212
Financière Sun Life inc., taux variable 23-11-2027, rachetables 2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	129
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 3,625 % 28-04-2026, rachetables 2026	Australie	Sociétés – Non convertibles	445 000 USD	574	561
Talen Energy Supply LLC 10,50 % 15-01-2026, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	37	36
Telefónica Emisiones SAU 3,987 % 23-01-2023	Espagne	Sociétés – Non convertibles	100 000 EUR	168	184
TELUS Corp. 3,63 % 01-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	109	111
TerraForm Power Operating LLC 5,00 % 31-01-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	62
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 3,15 % 01-10-2026, rachetables	Israël	Sociétés – Non convertibles	45 000 USD	47	47
Thomson Reuters Corp. 4,35 % 30-09-2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	738	730
Titan Acquisition Ltd., prêt à terme de premier rang, taux variable 16-03-2025	Royaume-Uni	Prêts à terme	80 000 USD	104	103
Titan Acquisition Ltd. 7,75 % 15-04-2026, rachetables 2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	120 000 USD	157	155
Groupe TMX Ltée 4,46 % 03-10-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	136	129
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	140	139
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	290	279
La Banque Toronto-Dominion, taux variable 25-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	69
TransCanada PipeLines Ltd. 3,125 % 15-01-2019	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	112	103
TransCanada PipeLines Ltd. 3,30 % 17-07-2025, rachetables 2025, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	450 000	468	457
TransCanada PipeLines Ltd. 3,39 % 15-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	240 000	240	242
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	260 000	260	257
Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 3,368 % 06-03-2019	Australie	Titres adossés à des créances mobilières	80 000	83	81
Traverse Midstream Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-09-2024	États-Unis	Prêts à terme	30 000 USD	37	39
Treasury Corp. of Victoria 3,00 % 20-10-2028	Australie	Gouvernements étrangers	1 800 000 AUD	1 814	1 776
Trico Products Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	70 000 USD	84	91
Uber Technologies Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	110 000 USD	141	143
Uber Technologies Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2023	États-Unis	Prêts à terme	137 774 USD	182	178
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027	Royaume-Uni	Gouvernements étrangers	850 000 GBP	1 826	1 941
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2023	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 600 000 USD	2 119	2 177
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 2,00 % 15-01-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 460 000 USD	2 495	2 594



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	3 350 000 USD	4 221	4 268
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 100 000 USD	1 382	1 444
Obligations du Trésor des États-Unis 1,88 % 28-02-2022	États-Unis	Gouvernements étrangers	900 000 USD	1 202	1 133
Obligations du Trésor des États-Unis 2,13 % 29-02-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 850 000 USD	2 476	2 316
Obligations du Trésor des États-Unis 2,75 % 15-02-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	50 000 USD	64	65
Obligations du Trésor des États-Unis 3,00 % 15-02-2047	États-Unis	Gouvernements étrangers	350 000 USD	480	453
Ventas Canada Finance Ltd. 2,55 % 15-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	545 000	537	533
Vistage Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 01-02-2025	États-Unis	Prêts à terme	60 000 USD	75	78
Volkswagen Financial Services NV 1,75 % 17-04-2020	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	200 000 GBP	390	363
W/S Packaging Holdings Inc. 9,00 % 15-04-2023, rachetables 2020	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	90	92
Wells Fargo & Co. 2,222 % 15-03-2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000	401	394
Wells Fargo & Co. 2,09 % 25-04-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000	680	678
Wells Fargo & Co. 2,98 % 19-05-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	400 000	404	387
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2019	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	64	67
YRC Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 21-07-2022	États-Unis	Prêts à terme	68 917 USD	86	90
Zotec Partners LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 09-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	80 000 USD	100	103
<b>Total des obligations</b>				<b>97 592</b>	<b>97 669</b>
<b>ACTIONS</b>					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	4 774	119	121
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	6 420	161	166
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	4 370	109	111
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	8 906	223	224
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	2 006	19	10
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	7 204	96	107
TransCanada Corp., priv., série 15	Canada	Énergie	12 050	301	314
<b>Total des actions</b>				<b>1 028</b>	<b>1 053</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	150 000	3 077	2 945
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	18 618	1 852	1 830
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>4 929</b>	<b>4 775</b>
Coûts de transaction				(6)	–
<b>Total des placements</b>				<b>103 543</b>	<b>103 497</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(938)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					4 883
Autres éléments d'actif moins le passif					(1 469)
<b>Total de l'actif net</b>					<b>105 973</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2018	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	92,0
<i>Obligations</i>	92,2
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,2)
Trésorerie et placements à court terme	4,6
Fonds/billets négociés en bourse	4,5
Actions	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	30,9
Canada	27,5
Autres	7,0
Royaume-Uni	5,8
Australie	5,1
Trésorerie et placements à court terme	4,6
Danemark	3,6
Norvège	3,3
Bermudes	2,9
Japon	2,8
Pologne	2,6
Allemagne	1,5
Belgique	1,5
Mexique	1,1
Irlande	1,0
Chine	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations de sociétés	45,3
Obligations d'État étrangères	34,8
Prêts à terme	4,9
Trésorerie et placements à court terme	4,6
Fonds/billets négociés en bourse	4,5
Obligations supranationales	4,1
Obligations provinciales	1,7
Obligations fédérales	1,3
Énergie	0,4
Services publics	0,3
Services financiers	0,3
Titres adossés à des créances mobilières	0,1
Autres	(0,2)
Autres éléments d'actif (de passif)	(2,1)

31 mars 2017	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	93,4
<i>Obligations</i>	93,3
<i>Options achetées</i>	0,2
<i>Options vendues</i>	(0,0)
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)
Trésorerie et placements à court terme	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	2,2
Actions	2,0

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	26,3
Canada	20,0
Autres	9,4
Mexique	6,9
Danemark	6,7
Pologne	4,4
Irlande	4,0
France	4,0
Bahamas	3,2
Bermudes	3,1
Trésorerie et placements à court terme	2,4
Autres éléments d'actif (de passif)	2,2
Italie	2,1
Norvège	1,9
Pays-Bas	1,8
Portugal	1,6

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations d'État étrangères	46,2
Obligations de sociétés	36,1
Prêts à terme	4,9
Obligations supranationales	2,8
Trésorerie et placements à court terme	2,4
Autres	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	2,2
Obligations provinciales	1,7
Obligations fédérales	1,5



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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)
(7)	Contrats à terme sur obligations Euro-Bobl, juin 2018	7 juin 2018	156,58 EUR	(1 769)	(32)
(23)	Contrats à terme sur obligations suédoises à 10 ans, juin 2018	14 juin 2018	149,61 SEK	(5 353)	(42)
(3)	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2018	20 juin 2018	119,74 USD	(468)	(5)
(15)	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain (CME), juin 2018	20 juin 2018	154,63 USD	(3 101)	(113)
Profits latents				(10 691)	(192)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(10 691)</b>	<b>(192)</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 latents \$ (en milliers)		
AA	35	(48)	Livre sterling	Dollar américain	5 avril 2018	62	63	1
AA	683	(5 596)	Dollar américain	Couronne suédoise	5 avril 2018	(880)	(864)	16
AA	753	(704)	Dollar américain	Franc suisse	5 avril 2018	(970)	(950)	20
A	30 900	(2 043)	Peso mexicain	Dollar canadien	6 avril 2018	2 043	2 188	145
AA	635	(4 060)	Dollar canadien	Couronne suédoise	18 avril 2018	(635)	(627)	8
AA	409	(2 600)	Dollar canadien	Couronne suédoise	18 avril 2018	(409)	(401)	8
A	330	(507)	Euro	Dollar canadien	27 avril 2018	507	524	17
A	865	(1 329)	Euro	Dollar canadien	27 avril 2018	1 329	1 373	44
A	1 353	(1 350)	Dollar canadien	Dollar australien	9 mai 2018	(1 353)	(1 335)	18
A	542	(545)	Dollar canadien	Dollar australien	9 mai 2018	(542)	(539)	3
AA	747	(800)	Dollar canadien	Dollar néo-zélandais	13 juin 2018	(747)	(744)	3
AA	1 353	(1 350)	Dollar canadien	Dollar australien	20 juin 2018	(1 353)	(1 334)	19
AA	2 416	(11 155)	Dollar canadien	Couronne danoise	22 juin 2018	(2 416)	(2 383)	33
AA	2 177	(1 690)	Dollar canadien	Dollar américain	22 juin 2018	(2 177)	(2 174)	3
AA	8 657	(6 653)	Dollar canadien	Dollar américain	29 juin 2018	(8 657)	(8 558)	99
AA	1 753	(1 360)	Dollar canadien	Dollar américain	13 juillet 2018	(1 753)	(1 749)	4
AA	618	(3 900)	Dollar canadien	Couronne suédoise	18 juillet 2018	(618)	(606)	12
Profits latents						453		



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	387	Dollar australien	(303)	Dollar américain	5 avril 2018	390	383	(7)
AA	28	Dollar canadien	(22)	Dollar américain	5 avril 2018	(28)	(28)	–
AA	362	Euro	(450)	Dollar américain	5 avril 2018	580	574	(6)
AA	7 426	Yen japonais	(71)	Dollar américain	5 avril 2018	91	91	–
AA	155	Dollar néo-zélandais	(113)	Dollar américain	5 avril 2018	145	144	(1)
AA	1 959	Couronne norvégienne	(252)	Dollar américain	5 avril 2018	325	322	(3)
A	2 046	Dollar canadien	(31 200)	Peso mexicain	6 avril 2018	(2 046)	(2 209)	(163)
AA	2 353	Dollar canadien	(1 393)	Livre sterling	11 avril 2018	(2 353)	(2 518)	(165)
AA	1 552	Dollar canadien	(1 240)	Dollar américain	13 avril 2018	(1 552)	(1 597)	(45)
AA	914	Dollar canadien	(730)	Dollar américain	13 avril 2018	(914)	(940)	(26)
AA	1 139	Dollar canadien	(7 100)	Couronne norvégienne	20 avril 2018	(1 139)	(1 167)	(28)
AA	184	Dollar canadien	(145)	Dollar américain	20 avril 2018	(184)	(186)	(2)
AA	5 857	Dollar canadien	(4 680)	Dollar américain	20 avril 2018	(5 857)	(6 028)	(171)
A	3 525	Dollar canadien	(2 291)	Euro	27 avril 2018	(3 525)	(3 636)	(111)
A	566	Dollar canadien	(450)	Dollar américain	27 avril 2018	(566)	(579)	(13)
A	2 483	Dollar canadien	(2 018)	Dollar américain	27 avril 2018	(2 483)	(2 599)	(116)
A	904	Dollar canadien	(920)	Dollar australien	9 mai 2018	(904)	(910)	(6)
AA	184	Dollar canadien	(145)	Dollar américain	11 mai 2018	(184)	(186)	(2)
AA	4 795	Dollar canadien	(3 835)	Dollar américain	11 mai 2018	(4 795)	(4 938)	(143)
AA	1 476	Dollar canadien	(21 980)	Peso mexicain	11 mai 2018	(1 476)	(1 547)	(71)
AA	2 904	Dollar canadien	(2 310)	Dollar américain	8 juin 2018	(2 904)	(2 972)	(68)
AA	3 605	Dollar canadien	(2 810)	Dollar américain	15 juin 2018	(3 605)	(3 615)	(10)
AA	3 269	Dollar canadien	(271 300)	Yen japonais	20 juin 2018	(3 269)	(3 306)	(37)
A	567	Dollar canadien	(8 209)	Peso mexicain	13 juillet 2018	(567)	(572)	(5)
(Pertes) latentes								(1 199)
<b>Total des contrats de change à terme</b>								<b>(746)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>								<b>(938)</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 bénéficiaires

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 bénéficiaires, y compris le montant net des gains en capital réalisés pour l'année d'imposition, qui ne sont ni payés ni à payer à ses porteurs de 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 bénéficiaires 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 bénéficiaires), 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 1<sup>er</sup> mai 2015

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 et F6 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 la série F6); ils sont également proposés aux employés de Mackenzie et de ses filiales, et aux administrateurs de Mackenzie. Les investisseurs de série F6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel régulier de 6 % par année.

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 et PWT6 sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs de série PWT6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % par année.

Les titres des séries PWF et PWF6 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 de série PWF6 désirent également recevoir un flux de revenu mensuel de 6 % par année. Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres des séries PWF et PWF6 ont été regroupés avec les titres des séries F et F6, 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 de série PWX sont offerts à certains investisseurs à valeur nette élevée de nos Solutions Patrimoine privé qui investissent un minimum de 100 000 \$. Les investisseurs doivent négocier leurs honoraires de service du conseiller, lesquels ne peuvent dépasser 1,50 %, avec leur conseiller financier.

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

Les titres 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.

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



# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	20 mai 2015	1,45 % <sup>3)</sup>	0,20 %	9,75	9,89
Série AR	31 août 2015	1,45 % <sup>3)</sup>	0,23 %	9,85	9,99
Série D	20 mai 2015	0,90 %	0,15 %	9,80	9,95
Série F	20 mai 2015	0,55 % <sup>5)</sup>	0,15 %	9,76	9,90
Série F6	12 janvier 2016	0,55 % <sup>5)</sup>	0,15 %	13,35	14,07
Série FB	26 octobre 2015	0,65 %	0,20 %	9,82	9,96
Série FB5	26 octobre 2015	0,65 %	0,20 %	13,55	14,18
Série O	16 novembre 2017 <sup>6)</sup>	— <sup>1)</sup>	— <sup>*</sup>	9,96	9,91
Série PW	20 mai 2015	1,05 %	0,15 %	9,74	9,88
Série PWF	20 mai 2015	0,55 %	0,15 %	9,74	9,89
Série PWF6	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	14,20	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	9,84	—
Série PWFB5	3 avril 2017	0,55 %	0,15 %	14,35	—
Série PWT6	3 avril 2017	1,05 %	0,15 %	14,16	—
Série PWX	21 août 2015	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>	9,80	9,95
Série R	16 décembre 2015	— <sup>*</sup>	— <sup>*</sup>	9,80	9,94
Série SC	20 mai 2015	1,15 % <sup>4)</sup>	0,20 %	9,74	9,88
Série S6	12 janvier 2016	1,15 % <sup>4)</sup>	0,20 %	13,15	13,96
Série T6	16 septembre 2015	1,45 % <sup>3)</sup>	0,20 %	12,92	13,77

\* 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 1,50 %.

4) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.

5) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,65 %.

6) La date d'établissement initiale de la série est le 15 juillet 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 25 octobre 2017. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 16 novembre 2017.

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

Au 31 mars 2018, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 14 \$ et 71 971 \$ (7 \$ et 32 295 \$ 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, aucune opération de prêt, de mise en pension ou de prise en pension de titres n'était en cours.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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)

#### e) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	(\$)
31 mars 2018	16
31 mars 2017	–

#### f) 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	320	3	77 – 133	0,750	18 juin 2018 – 21 août 2018
31 mars 2017	590	2	290 – 300	0,500	3 août 2017 – 31 janvier 2018

#### g) 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	41	(21)	–	20
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(290)	21	425	156
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(249)	–	425	176
31 mars 2017				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	46	(20)	–	26
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(154)	20	1 065	931
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(108)	–	1 065	957

#### h) Risques découlant des instruments financiers

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

Le Fonds cherche à générer un revenu, tout en mettant l'accent sur la protection du capital, en investissant principalement dans un portefeuille diversifié de titres à revenu fixe de bonne qualité émis par des sociétés ou des gouvernements de toute envergure, partout dans le monde.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	2 716	–	–	2 716
Roupie indienne	2 060	–	–	2 060
Dollar néo-zélandais	2 085	–	(600)	1 485
Rouble russe	670	–	–	670
Livre turque	542	14	–	556
Real brésilien	403	–	–	403
Dollar australien	4 134	–	(3 735)	399
Couronne norvégienne	1 164	–	(845)	319
Peso argentin	215	23	–	238
Yen japonais	3 292	–	(3 215)	77
Livre sterling	2 494	–	(2 455)	39
Peso mexicain	2 178	–	(2 140)	38
Couronne danoise	2 357	–	(2 383)	(26)
Euro	1 847	158	(2 934)	(929)
Franc suisse	–	–	(950)	(950)
Dollar américain	37 336	393	(39 481)	(1 752)
Couronne suédoise	3 178	176	(7 851)	(4 497)
Total	66 671	764	(66 589)	846
% de l'actif net	62,9	0,7	(62,8)	0,8



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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* (\$)
Dollar américain	25 798	2 549	(26 160)	2 187
Roupie indienne	1 736	–	–	1 736
Couronne norvégienne	1 108	–	507	1 615
Dollar néo-zélandais	464	–	402	866
Yen japonais	–	–	676	676
Real brésilien	415	–	–	415
Dollar de Singapour	248	–	–	248
Peso mexicain	5 710	–	(5 580)	130
Zloty polonais	3 621	–	(3 520)	101
Peso chilien	958	–	(961)	(3)
Couronne danoise	4 936	–	(4 960)	(24)
Dollar australien	107	1	(312)	(204)
Franc suisse	–	–	(1 668)	(1 668)
Euro	11 668	357	(14 598)	(2 573)
Livre sterling	518	31	(4 730)	(4 181)
Couronne suédoise	2 018	137	(6 525)	(4 370)
Total	59 305	3 075	(67 429)	(5 049)
% de l'actif net	71,6	3,7	(81,4)	(6,1)

\* 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 augmenté d'environ 42 \$ ou 0,0 % du total de l'actif net (611 \$ 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 diminué d'environ 42 \$ ou 0,0 % du total de l'actif net (381 \$ ou 0,5 % en 2017). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	4 050	(10 691)	522	(16 962)
1 an à 5 ans	36 792	–	20 217	–
5 ans à 10 ans	47 755	–	41 546	–
Plus de 10 ans	9 072	–	14 943	–
Total	97 669	(10 691)	77 228	(16 962)

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 3 790 \$ ou 3,6 % du total de l'actif net (3 800 \$ ou 4,6 % 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 9,9 % de l'actif net du Fonds (10,9 % 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	28,1	29,9
AA	11,4	10,0
A	25,1	26,4
BBB	18,3	16,7
Inférieure à BBB	7,8	9,3
Sans note	1,5	1,0
Total	92,2	93,3

\* 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 DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT 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	–	97 669	–	97 669	–	77 228	–	77 228
Actions	1 053	–	–	1 053	1 670	–	–	1 670
Options	–	–	–	–	17	190	–	207
Fonds/billets négociés en bourse	4 775	–	–	4 775	–	–	–	–
Actifs dérivés	–	453	–	453	26	300	–	326
Passifs dérivés	(192)	(1 199)	–	(1 391)	(84)	(651)	–	(735)
Placements à court terme	–	4 326	–	4 326	–	–	–	–
Total	5 636	101 249	–	106 885	1 629	77 067	–	78 696

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.



**MACKENZIE**  
Placements