

## **Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds**

*Pour l'exercice clos le 31 mars 2018*

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

*Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Tous les efforts ont été déployés afin d'assurer que les renseignements compris dans le présent rapport sont exacts aux dates indiquées dans le rapport; toutefois, le Fonds ne peut garantir l'exactitude ni l'exhaustivité de ce document. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.*

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

### **UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS**

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

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



## Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 7 juin 2018

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de la période close le 31 mars 2018. Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

### Objectif et stratégies de placement

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

### Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent un fonds de titres à revenu fixe mondiaux libellé en dollars américains pour diversifier leur portefeuille traditionnel de titres à revenu fixe et d'actions, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque. Auparavant, le Fonds était réputé convenir aux investisseurs qui avaient une tolérance faible à moyenne au risque. Le Fonds convient toujours aux investisseurs qui ont l'intention d'investir à court ou moyen terme.

Les titres du Fonds ne peuvent pas être achetés dans le cadre de régimes enregistrés, mais les achats demeurent admissibles en ce qui concerne les comptes imposables.

### Résultats d'exploitation

#### Rendement des placements

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

Au cours de l'exercice, les titres de la série SC du Fonds ont inscrit un rendement de 1,4 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 2,4 % pour l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars américains. Les investisseurs ne peuvent investir dans l'indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les rendements des obligations mondiales des marchés développés ont varié au cours de l'exercice. Les marchés des obligations souveraines des États-Unis, du Canada et du Royaume-Uni ont été sous pression, car les taux de rendement à court terme ont fortement progressé tandis que ceux à long terme ont très peu changé. En Europe, les marchés obligataires des pays périphériques, comme ceux de l'Italie, de l'Espagne et du Portugal, ont affiché la meilleure tenue, tirant profit du programme d'achat d'obligations de la Banque centrale européenne. Les obligations des pays émergents ont inscrit les meilleurs rendements, car les paiements d'intérêts plus élevés ont généralement compensé les baisses de prix. Le dollar américain a perdu considérablement de sa valeur, tandis que le dollar canadien ne s'est déprécié que légèrement par rapport aux principales devises mondiales. Les devises les plus fortes sont celles de pays européens où la croissance économique s'est poursuivie. Le marché des obligations à rendement élevé a affiché des résultats globaux positifs, la totalité des rendements provenant des paiements d'intérêts.

Le Fonds a été surclassé par l'indice, en raison principalement de la sélection de titres au sein des obligations de sociétés et de leur positionnement sur la courbe des taux. Dans les segments des obligations d'État, la duration et le positionnement sur la courbe des taux ont aussi nuï au rendement.

La sélection des obligations d'État et l'exposition aux prêts à terme ont contribué aux résultats.

Au cours de l'exercice, le Fonds a couvert environ 80 % de son exposition aux devises en dollars américains. Le Fonds conserve son exposition à certaines devises de façon tactique pour gérer le risque et potentiellement générer un rendement plus élevé. Étant donné la faiblesse du dollar américain par rapport à la plupart des devises mondiales, le maintien d'une certaine exposition aux devises a soutenu le rendement dans son ensemble. Les placements en zlotys polonais et en couronnes suédoises ont été favorables, car ces devises se sont appréciées par rapport au dollar américain, tandis que l'exposition aux devises plus faibles, comme le peso argentin et la livre turque, a entravé les résultats.

Des positions vendeur sur contrats à terme ont été utilisées pour gérer la duration dans certains marchés, ce qui a eu une incidence négative sur le rendement. Le Fonds a eu recours à des options sur devises pour obtenir une exposition à la volatilité prévue du marché des changes et en protéger le portefeuille, ce qui a aussi nuï aux résultats.

Au cours de l'exercice, les activités de gestion de portefeuille et l'effet de marché ont donné lieu à une augmentation du Canada, du Royaume-Uni et de l'Australie, à une diminution du poids du Danemark et à l'élimination du Mexique. La pondération des obligations de sociétés et des obligations



# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

supranationales a augmenté, tandis que celle des obligations de gouvernements étrangers et des prêts à terme a diminué. L'équipe de gestion de portefeuille apporte constamment des ajustements tactiques aux répartitions du Fonds; par conséquent, la répartition du Fonds à la clôture de l'exercice ne représente pas nécessairement une position stratégique à long terme.

## Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 9,1 millions de dollars américains au 31 mars 2017 à 7,7 millions de dollars américains au 31 mars 2018, soit une diminution de 14,7 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 0,2 million de dollars américains (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 1,4 million de dollars américains et à des distributions en espèces de 0,1 million de dollars américains.

## Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 1,67 % pour la série SC au cours de l'exercice clos le 31 mars 2018 a été inférieur au RFG de 1,83 % pour l'exercice clos le 31 mars 2017. Le RFG pour chaque série (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) est présenté à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Les RFG pour les séries A, SC, S6 et T6 ont diminué en raison de la réduction des frais de gestion entrée en vigueur le 3 avril 2017, tel qu'il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport. Le RFG pour la série A a également baissé en raison de la réduction des frais associés au Fonds.

## Événements récents

L'équipe de gestion de portefeuille s'attend à maintenir une duration plus courte pour le Fonds par rapport à l'indice, car elle croit que les taux de rendement sont sur le point de remonter. Le Fonds est peu exposé à l'Europe, car les taux de rendement n'ont pas encore réagi à l'amélioration de la croissance. En comparaison, les taux aux États-Unis ont déjà commencé à augmenter, mais selon l'équipe, le taux de rendement de l'obligation du gouvernement américain à 10 ans pourrait atteindre 3,5 % avant qu'on en ressente l'impact. De façon plus générale, l'équipe estime que toute pression à la hausse exercée sur les taux de rendement à court et à moyen terme finira par avoir une incidence négative sur l'économie mondiale en raison du montant important de dette en circulation. Le Fonds est positionné pour faire face à la croissance et à l'inflation plus fortes, mais l'équipe ne prévoit pas qu'une telle combinaison perdure à long terme.

L'équipe ne croit pas que le dollar canadien devrait s'apprécier ou se déprécier de façon importante. En revanche, de l'avis de l'équipe, de nombreuses raisons pourraient entraîner un repli du dollar américain, y compris des politiques commerciales protectionnistes et une hausse des dépenses budgétaires.

Le 1<sup>er</sup> juin 2018, les titres de série PWF ont été regroupés avec les titres de série F et les titres de série PWF6 ont été regroupés avec les titres de série F6.

## Transactions entre parties liées

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

## Services de gestion et d'administration

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

## Autres transactions entre parties liées

Le Fonds ne s'est pas fondé sur une approbation, une recommandation positive ou une instruction permanente du Comité d'examen indépendant des Fonds Mackenzie à l'égard de toute transaction entre parties liées.

Au 31 mars 2018, Mackenzie détenait une participation de 18 829 dollars américains dans le Fonds, soit 0,2 % de la valeur liquidative de celui-ci.

## Rendement passé

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

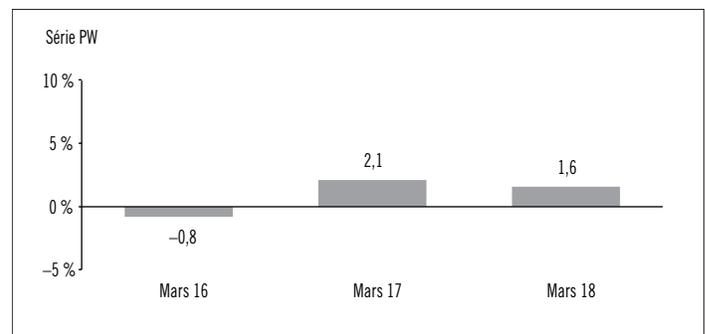
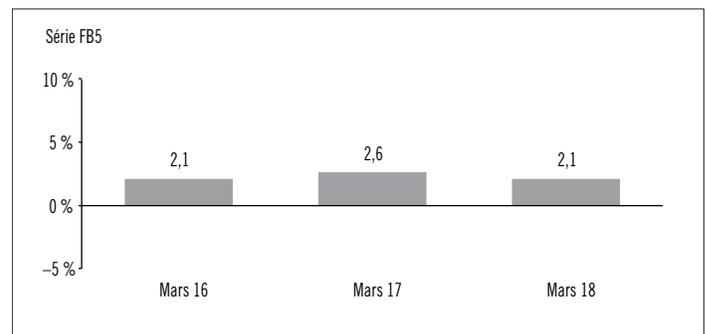
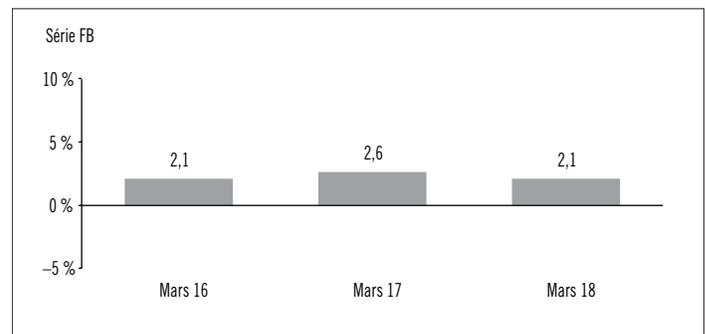
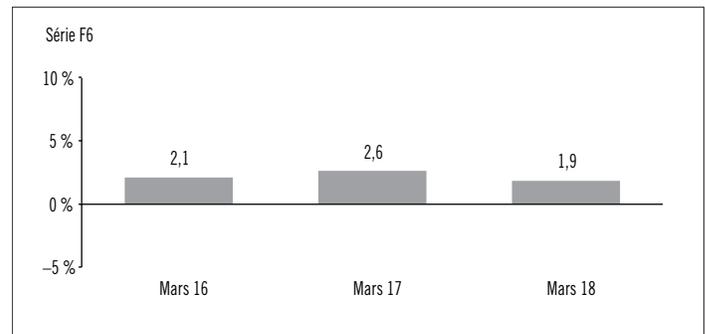
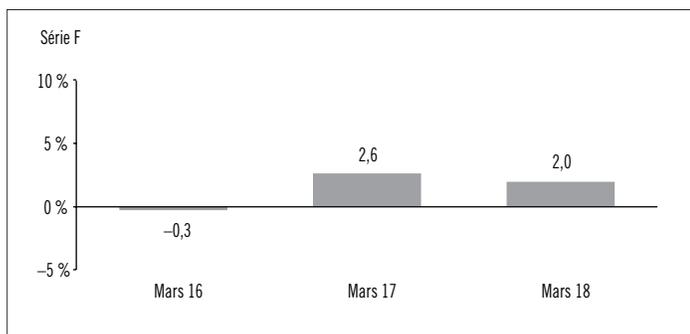
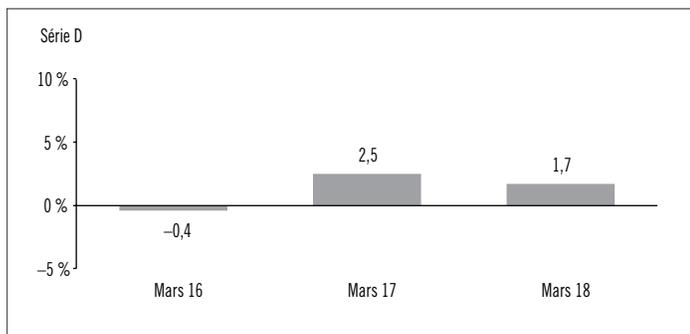
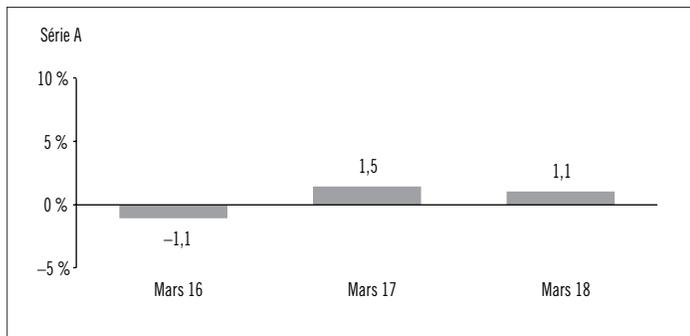
# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Rendements annuels

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

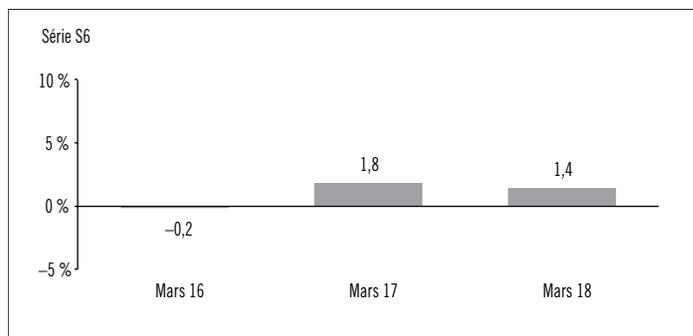
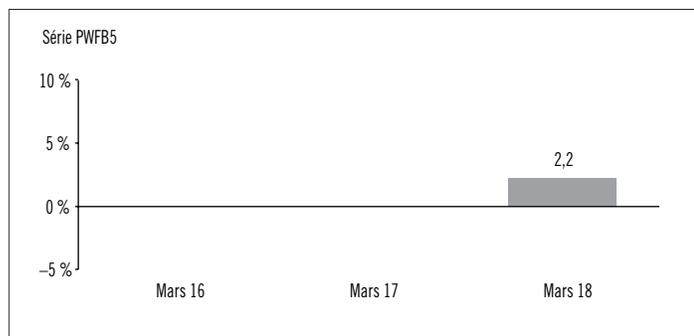
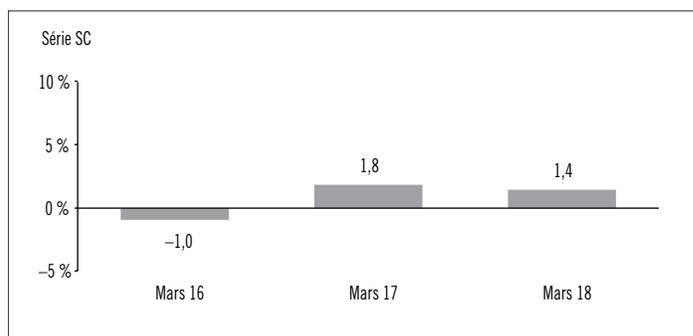
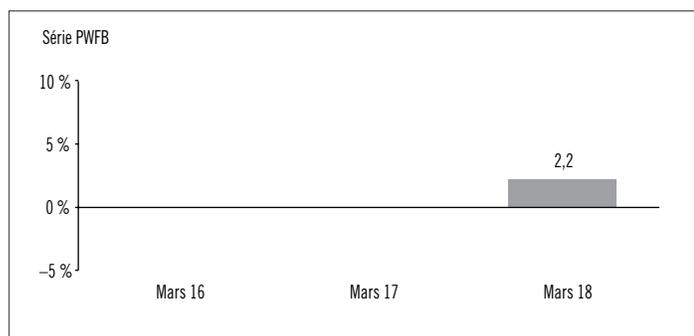
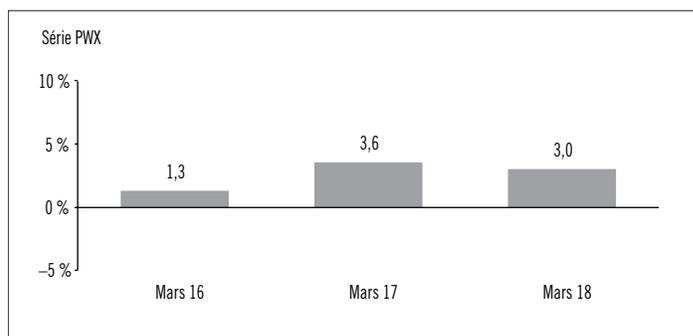
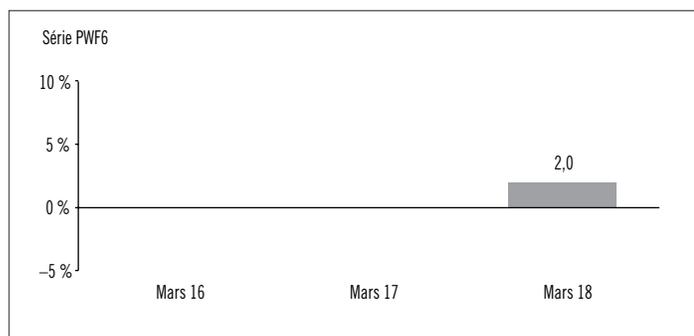
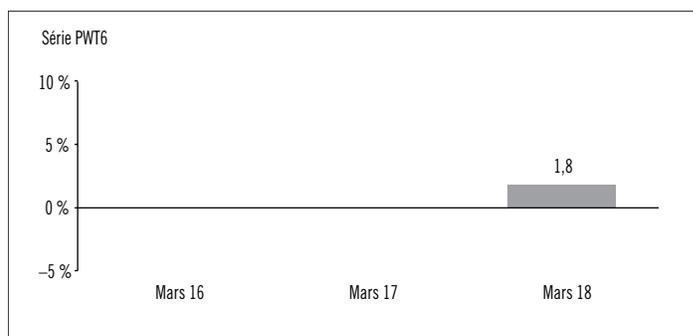
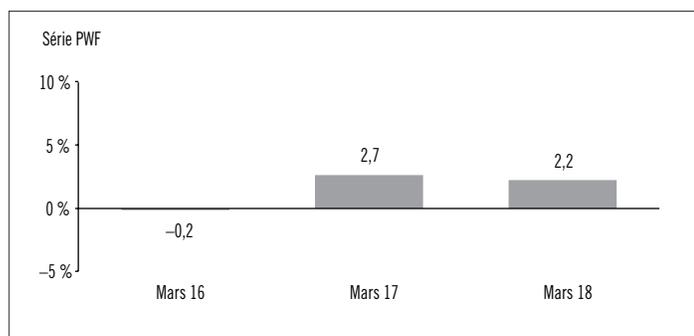


**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

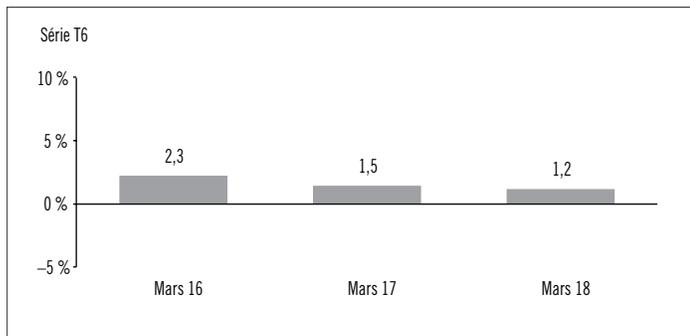
FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



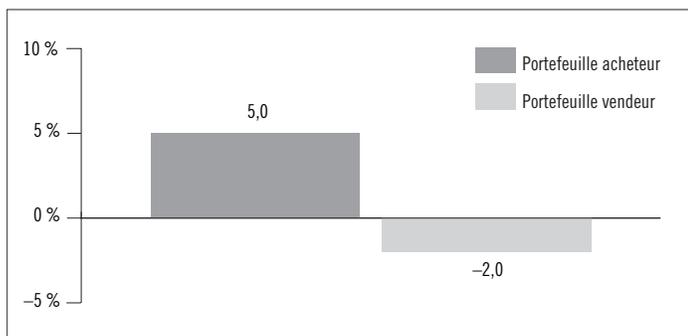
# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2018, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



## Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2018. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars américains en fonction du rendement global, ce qui signifie que toutes les distributions sont réinvesties.

Rendement en pourcentage <sup>1</sup> :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement <sup>2</sup>
Série A	1,1	s.o.	s.o.	s.o.	0,5
Série D	1,7	s.o.	s.o.	s.o.	1,3
Série F	2,0	s.o.	s.o.	s.o.	1,5
Série F6	1,9	s.o.	s.o.	s.o.	2,6
Série FB	2,1	s.o.	s.o.	s.o.	2,8
Série FB5	2,1	s.o.	s.o.	s.o.	2,8
Série PW	1,6	s.o.	s.o.	s.o.	1,0
Série PWF	2,2	s.o.	s.o.	s.o.	1,6
Série PWF6	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,0
Série PWFB	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,2
Série PWFB5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	2,2
Série PWT6	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	1,8
Série PWX	3,0	s.o.	s.o.	s.o.	2,9
Série SC	1,4	s.o.	s.o.	s.o.	0,7
Série S6	1,4	s.o.	s.o.	s.o.	1,1
Série T6	1,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,3

Indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) 2,4 s.o. s.o. s.o. Note 3

L'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) effectue le suivi du rendement des dettes de qualité émises en souscription publique sur les principaux marchés nationaux et euro-obligataires, y compris les titres d'État, les titres quasi-gouvernementaux, les titres de sociétés, les titres titrisés et les titres garantis par des créances. Les obligations admissibles doivent s'être vu attribuer la note « BBB » ou une note supérieure et avoir une durée résiduelle jusqu'à l'échéance d'au moins un an. L'exposition aux devises est couverte en dollars américains.

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice ICE BofAML du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 2,6 % pour la série A, 2,6 % pour la série D, 2,6 % pour la série F, 2,7 % pour la série F6, 2,6 % pour la série FB, 2,6 % pour la série FB5, 2,6 % pour la série PW, 2,6 % pour la série PWF, 2,2 % pour la série PWF6, 2,2 % pour la série PWFB, 2,2 % pour la série PWFB5, 2,2 % pour la série PWT6, 2,9 % pour la série PWX, 2,6 % pour la série SC, 3,1 % pour la série S6, 2,7 % pour la série T6.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2018

<i>Répartition du portefeuille</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations	94,5
<i>Obligations</i>	94,8
<i>Positions vendeur sur contrats à terme*</i>	(0,3)
Fonds/billets négociés en bourse	1,6
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Actions	1,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Fonds communs de placement	0,5
<i>Répartition régionale</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
États-Unis	37,2
Canada	22,2
Autres	7,3
Australie	5,3
Royaume-Uni	4,7
Japon	3,7
Pologne	2,7
Belgique	2,6
Bermudes	2,5
Norvège	2,1
Turquie	2,1
Argentine	2,0
Pays-Bas	1,8
Danemark	1,6
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
<i>Répartition sectorielle</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Obligations de sociétés	43,7
Obligations d'État étrangers	32,6
Prêts à terme	10,5
Obligations supranationales	6,7
Fonds/billets négociés en bourse	1,6
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Obligations fédérales	0,7
Énergie	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6
Fonds communs de placement	0,5
Services publics	0,4
Obligations provinciales	0,3
Services financiers	0,2
<i>Exposition nette aux devises</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Dollar américain	83,6
Roupie indienne	2,8
Zloty polonais	2,7
Dollar canadien	2,4
Autres	2,4
Livre turque	2,1
Dollar néo-zélandais	1,7
Rouble russe	1,4
Euro	0,9
<i>Obligations par note de crédit**</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
AAA	18,9
AA	11,0
A	25,0
BBB	16,9
Inférieure à BBB	21,5
Sans note	1,5

## Les 25 principaux titres acheteur

<i>Émetteur/Fonds sous-jacent</i>	<i>% de la valeur liquidative</i>
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	3,9
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,38 % 15-07-2027	3,2
Gouvernement du Japon 0,10 % 15-02-2019	3,1
République de Pologne, taux variable 25-01-2026	2,7
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	2,5
Queensland Treasury Corp. 2,75 % 20-08-2027	2,4
Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,25 % 07-12-2027	2,3
Treasury Corp. of Victoria 3,00 % 20-10-2028	2,0
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,89 % 15-02-2047	2,0
The Goldman Sachs Group Inc. 5,20 % 17-12-2019	1,9
Ville d'Oslo 2,35 % 04-09-2024	1,6
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	1,6
Trésorerie et placements à court terme	1,6
Danske Bank AS, taux variable 22-05-2020	1,6
General Electric Capital Corp., taux variable 30-07-2019	1,6
Cooperatieve Rabobank UA, taux variable 27-11-2019	1,5
Gouvernement de la République dominicaine 7,50 % 06-05-2021	1,4
Gouvernement de la Russie 7,05 % 19-01-2028	1,4
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2023	1,4
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	1,4
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,65 % 01-02-2021, rachetables 2021	1,3
Gouvernement de la Turquie 11,00 % 24-02-2027	1,2
iQor US Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-04-2021	1,1
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 3,30 % 01-02-2023, rachetables 2022	1,0
Heathrow Funding Ltd. 4,00 % 03-07-2019	1,0

## Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale

46,7

\* Les valeurs du capital théorique représentent -2,5 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations, -7,8 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans et -4,1 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME.

\*\* Les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. Ce tableau présente uniquement les obligations détenues directement par le Fonds.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Aperçu du portefeuille au 31 mars 2018 (suite)

### Les 25 principaux titres vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur euro-obligations*	(0,0)
Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans*	(0,1)
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME*	(0,2)
<hr/>	
<b>Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale</b>	<b>(0,3)</b>

*Pour le prospectus et d'autres renseignements concernant le ou les fonds sous-jacents du portefeuille, veuillez consulter les adresses suivantes : [www.placementsmackenzie.com](http://www.placementsmackenzie.com) ou [www.sedar.com](http://www.sedar.com).*

*Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2018 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.*



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## Faits saillants financiers

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

### ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup>

Série A	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,50</b>	<b>9,68</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,39	0,35	0,36
Total des charges	(0,19)	(0,21)	(0,18)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,31)	0,28	(0,05)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,22)	(0,23)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,17</b>	<b>0,20</b>	<b>(0,10)</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,18)	(0,19)	(0,19)
Des dividendes	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,20)</b>	<b>(0,34)</b>	<b>(0,19)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,40</b>	<b>9,50</b>	<b>9,68</b>
<b>Série D</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,57</b>	<b>9,71</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,39	0,33	0,31
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,18)	0,28	(0,27)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,21)	(0,20)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,36</b>	<b>0,27</b>	<b>(0,27)</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,23)	(0,24)	(0,23)
Des dividendes	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,39)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,48</b>	<b>9,57</b>	<b>9,71</b>

Série F	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,60</b>	<b>9,71</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,39	0,33	0,34
Total des charges	(0,11)	(0,11)	(0,09)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,38)	0,21	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,21)	(0,22)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,18</b>	<b>0,22</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,27)	(0,23)	(0,24)
Des dividendes	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	(0,14)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,30)</b>	<b>(0,37)</b>	<b>(0,24)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,50</b>	<b>9,60</b>	<b>9,71</b>

Série F6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,93</b>	<b>14,71</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,54	0,50	0,33
Total des charges	(0,16)	(0,16)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,32)	0,53	0,31
Profits (pertes) latent(e)s	0,39	(0,32)	(0,21)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,45</b>	<b>0,55</b>	<b>0,35</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,38)	(0,38)	(0,26)
Des dividendes	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	(0,22)	–
Remboursement de capital	(0,43)	(0,56)	(0,32)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,86)</b>	<b>(1,16)</b>	<b>(0,58)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,35</b>	<b>13,93</b>	<b>14,71</b>

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

Série FB	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,90</b>	<b>10,04</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,41	0,35	0,19
Total des charges	(0,10)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,39)	0,34	0,17
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	(0,22)	(0,12)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,21</b>	<b>0,36</b>	<b>0,19</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,28)	(0,25)	(0,15)
Des dividendes	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,32)</b>	<b>(0,41)</b>	<b>(0,15)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,79</b>	<b>9,90</b>	<b>10,04</b>

Série FB5	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,19</b>	<b>14,84</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,58	0,50	0,28
Total des charges	(0,14)	(0,16)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,56)	0,51	0,25
Profits (pertes) latent(e)s	0,42	(0,32)	(0,18)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,30</b>	<b>0,53</b>	<b>0,28</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,40)	(0,37)	(0,22)
Des dividendes	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	(0,23)	–
Remboursement de capital	(0,28)	(0,44)	(0,22)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,73)</b>	<b>(1,04)</b>	<b>(0,44)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,76</b>	<b>14,19</b>	<b>14,84</b>

Série PW	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,61</b>	<b>9,68</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,39	0,32	0,31
Total des charges	(0,14)	(0,15)	(0,13)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,38)	0,09	(0,47)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,21)	(0,20)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,15</b>	<b>0,05</b>	<b>(0,49)</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,23)	(0,17)	(0,22)
Des dividendes	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	(0,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,26)</b>	<b>(0,29)</b>	<b>(0,22)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,49</b>	<b>9,61</b>	<b>9,68</b>

Série PWF	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,61</b>	<b>9,72</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,39	0,32	0,33
Total des charges	(0,09)	(0,09)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,39)	0,16	(0,08)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,21)	(0,21)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,19</b>	<b>0,18</b>	<b>(0,03)</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,27)	(0,22)	(0,25)
Des dividendes	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	(0,16)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,31)</b>	<b>(0,38)</b>	<b>(0,25)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,50</b>	<b>9,61</b>	<b>9,72</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

Série PWF6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,60	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,15)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,61)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,43	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,27</b>	S.O.	S.O.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,41)	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,05)	S.O.	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,46)	S.O.	S.O.
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,92)</b>	S.O.	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,37</b>	S.O.	S.O.
<b>Série PWF6</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>10,00</b>	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,41	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,08)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,40)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,29	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,22</b>	S.O.	S.O.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,29)	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,04)	S.O.	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	–	S.O.	S.O.
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,33)</b>	S.O.	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,89</b>	S.O.	S.O.

Série PWF6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,61	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,13)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,60)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,44	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,32</b>	S.O.	S.O.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,44)	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,05)	S.O.	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,29)	S.O.	S.O.
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,78)</b>	S.O.	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,55</b>	S.O.	S.O.
<b>Série PWF6</b>	<b>31 mars 2018</b>	<b>31 mars 2017</b>	<b>31 mars 2016</b>
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>15,00</b>	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,60	S.O.	S.O.
Total des charges	(0,18)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,58)	S.O.	S.O.
Profits (pertes) latent(e)s	0,43	S.O.	S.O.
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,27</b>	S.O.	S.O.
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,38)	S.O.	S.O.
Des dividendes	(0,05)	S.O.	S.O.
Des gains en capital	–	S.O.	S.O.
Remboursement de capital	(0,49)	S.O.	S.O.
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,92)</b>	S.O.	S.O.
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>14,35</b>	S.O.	S.O.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$ US)<sup>1</sup> (suite)

Série PWX	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,40</b>	<b>9,83</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,39	0,33	0,29
Total des charges	(0,01)	(0,01)	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,37)	0,45	0,00
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,21)	(0,19)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,29</b>	<b>0,56</b>	<b>0,10</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,17)	(0,61)	(0,28)
Des dividendes	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	(0,18)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,19)</b>	<b>(0,79)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,49</b>	<b>9,40</b>	<b>9,83</b>

Série SC	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>9,46</b>	<b>9,67</b>	<b>10,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,39	0,35	0,32
Total des charges	(0,17)	(0,19)	(0,16)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,37)	0,27	(0,26)
Profits (pertes) latent(e)s	0,28	(0,22)	(0,20)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,13</b>	<b>0,21</b>	<b>(0,30)</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,20)	(0,25)	(0,21)
Des dividendes	(0,02)	–	–
Des gains en capital	–	(0,15)	–
Remboursement de capital	–	–	–
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,22)</b>	<b>(0,40)</b>	<b>(0,21)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>9,37</b>	<b>9,46</b>	<b>9,67</b>

Série S6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>13,29</b>	<b>14,17</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,54	0,47	0,43
Total des charges	(0,23)	(0,26)	(0,19)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,52)	0,48	(0,46)
Profits (pertes) latent(e)s	0,39	(0,30)	(0,28)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,18</b>	<b>0,39</b>	<b>(0,50)</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,28)	(0,41)	(0,28)
Des dividendes	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	(0,23)	–
Remboursement de capital	(0,50)	(0,51)	(0,49)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,81)</b>	<b>(1,15)</b>	<b>(0,77)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>12,67</b>	<b>13,29</b>	<b>14,17</b>

Série T6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
<b>Actif net, à l'ouverture</b>	<b>14,14</b>	<b>15,09</b>	<b>15,00</b>
<b>Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :</b>			
Total des produits	0,57	0,51	0,15
Total des charges	(0,26)	(0,32)	(0,06)
Profits (pertes) réalisé(e)s	(0,55)	0,39	0,32
Profits (pertes) latent(e)s	0,41	(0,33)	(0,10)
<b>Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation<sup>2</sup></b>	<b>0,17</b>	<b>0,25</b>	<b>0,31</b>
<b>Distributions :</b>			
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,27)	(0,23)	(0,03)
Des dividendes	(0,03)	–	–
Des gains en capital	–	(0,23)	–
Remboursement de capital	(0,56)	(0,73)	(0,20)
<b>Distributions annuelles totales<sup>3</sup></b>	<b>(0,86)</b>	<b>(1,19)</b>	<b>(0,23)</b>
<b>Actif net, à la clôture</b>	<b>13,46</b>	<b>14,14</b>	<b>15,09</b>



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	155	285	584
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	16	30	60
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,96	2,05	2,00
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,96	2,09	2,00
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,40	9,50	9,70

Série D	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	2	2	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,33	1,32	1,32
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,33	1,32	1,32
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,47	9,57	9,73

Série F	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	2 137	2 900	1 856
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	225	302	191
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04	1,04
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,05	1,04	1,04
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,50	9,60	9,73

Série F6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	25	213	122
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	2	15	8
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,10	1,06	1,02
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,11	1,06	1,02
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	13,34	13,93	14,73

Série FB	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	2	2	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,13	1,11	1,06
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,13	1,11	1,06
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,79	9,90	10,06

Série FB5	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	2	2	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,13	1,11	1,05
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,13	1,11	1,05
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	13,76	14,19	14,86

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

2) Le ratio des frais de gestion est établi d'après le total des charges (exception faite des courtages et des autres coûts de transaction du portefeuille) pour la période indiquée et est exprimé en pourcentage annualisé de la valeur liquidative moyenne quotidienne pour la période. Si une série a été établie ou rétablie au cours de la période, le ratio des frais de gestion est annualisé depuis la date d'établissement ou de rétablissement. Mackenzie peut renoncer aux frais d'exploitation ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps sans préavis.

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

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



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PW	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	1 181	1 117	321
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	124	116	33
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,48	1,50	1,52
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,48	1,50	1,52
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,49	9,61	9,69

Série PWF	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	3 389	3 715	2 030
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	357	386	209
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,89	0,90	0,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,89	0,90	0,90
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,50	9,61	9,73

Série PWF6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	118	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	8	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,97	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,97	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	14,37	s.o.	s.o.

Série PWFB	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,96	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,96	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,89	s.o.	s.o.

Série PWFB5	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,96	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,96	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	14,54	s.o.	s.o.

Série PWT6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,52	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,52	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	14,35	s.o.	s.o.

Série PWX	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	248	292	86
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	26	31	9
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	0,04	0,03	0,02
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	0,04	0,03	0,02
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,49	9,40	9,85

Série SC	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	473	541	656
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	50	57	68
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,67	1,83	1,84
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,67	1,83	1,84
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	9,37	9,46	9,69



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série S6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	2	2	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	1,70	1,75	1,71
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	1,70	1,75	1,71
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	12,66	13,29	14,19

Série T6	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars US) <sup>1</sup>	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) <sup>1</sup>	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) <sup>2</sup>	2,04	2,10	1,99
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) <sup>2</sup>	2,04	2,13	1,99
Ratio des frais de négociation (%) <sup>3</sup>	0,08	0,09	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) <sup>4</sup>	126,04	133,27	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$ US)	13,46	14,14	15,11

## Frais de gestion

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

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

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 14 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



**MACKENZIE**  
Placements

## Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 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 *Faits saillants financiers*.

**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 montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

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 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 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 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 TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2018

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

## 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 (\$ US)	
				31 mars 2018	31 mars 2017
Série A	20 mai 2015	1,55 % <sup>2)</sup>	0,20 %	9,40	9,50
Série D	20 mai 2015	1,00 %	0,15 %	9,47	9,57
Série F	20 mai 2015	0,65 % <sup>4)</sup>	0,15 %	9,50	9,60
Série F6	22 septembre 2015	0,65 % <sup>4)</sup>	0,15 %	13,34	13,93
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	9,79	9,90
Série FB5	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	13,76	14,19
Série PW	20 mai 2015	1,15 %	0,15 %	9,49	9,61
Série PWF	20 mai 2015	0,65 %	0,15 %	9,50	9,61
Série PWF6	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	14,37	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	9,89	—
Série PWFB5	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	14,54	—
Série PWT6	3 avril 2017	1,15 %	0,15 %	14,35	—
Série PWX	9 juillet 2015	— <sup>1)</sup>	— <sup>1)</sup>	9,49	9,40
Série SC	20 mai 2015	1,25 % <sup>3)</sup>	0,20 %	9,37	9,46
Série S6	23 juin 2015	1,25 % <sup>3)</sup>	0,20 %	12,66	13,29
Série T6	12 janvier 2016	1,55 % <sup>2)</sup>	0,20 %	13,46	14,14

1) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.

2) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,60 %.

3) Avant le 3 avril 2017, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,40 %.

4) Avant le 1<sup>er</sup> juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.



**MACKENZIE**  
Placements