

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 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
ACTIF			Actif net attribuable aux porteurs de titres,		
Actifs courants			par titre (note 3)		
Placements à la juste valeur	72 373	68 829	Série A	9,81	9,51
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1 986	1 559	Série AR	9,93	9,62
Intérêts courus à recevoir	429	535	Série D	9,89	9,58
Dividendes à recevoir	–	1	Série F	9,86	9,55
Sommes à recevoir pour placements vendus	180	331	Série F5	12,71	12,63
Sommes à recevoir pour titres émis	49	48	Série FB	9,90	9,59
Sommes à recevoir du gestionnaire	1	2	Série FB5	12,91	12,88
Marge sur instruments dérivés	512	635	Série O	10,05	9,73
Profits latents sur les contrats dérivés	1 496	185	Série PW	9,82	9,52
Total de l'actif	77 026	72 125	Série PWFB	9,94	9,62
			Série PWFB5	13,85	13,71
PASSIF			Série PWR	10,33	–
Passifs courants			Série PWT5	13,38	13,35
Sommes à payer pour placements achetés	758	251	Série PWX	9,89	9,58
Sommes à payer pour titres rachetés	57	66	Série R	9,89	9,57
Pertes latentes sur les contrats dérivés	2 736	828	Série SC	9,83	9,52
Total du passif	3 551	1 145	Série T5	12,02	12,09
Actif net attribuable aux porteurs de titres	73 475	70 980			
Actif net attribuable aux porteurs de titres,					
par série (note 3)					
Série A	291	419			
Série AR	95	34			
Série D	41	76			
Série F	17 595	23 386			
Série F5	2	2			
Série FB	1	1			
Série FB5	1	1			
Série O	1	1			
Série PW	968	1 064			
Série PWFB	1	1			
Série PWFB5	1	1			
Série PWR	56	–			
Série PWT5	1	1			
Série PWX	3	3			
Série R	53 163	44 682			
Série SC	1 223	1 272			
Série T5	32	36			

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 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Série SC	57	12
Dividendes	180	234	Série S5	–	(1)
Revenu d'intérêts	2 161	2 595	Série T5	1	–
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	1 960	(1 761)	Série A	0,36	0,04
Profit (perte) net(te) latent(e)	306	986	Série AR	0,52	0,25
Revenu provenant des rabais sur les frais	18	21	Série D	0,43	0,14
Total des revenus (pertes)	4 625	2 075	Série F	0,54	0,21
			Série F5	0,71	0,35
Charges (note 6)			Série FB	0,51	0,19
Frais de gestion	145	194	Série FB5	0,67	0,26
Rabais sur les frais de gestion	–	(3)	Série O	0,62	0,30
Frais d'administration	38	49	Série PW	0,45	0,20
Intérêts débiteurs	6	4	Série PWF	–	(0,03)
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	18	20	Série PWF6	–	(0,05)
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–	Série PWF6	0,58	0,24
Autre	1	3	Série PWF5	0,82	0,35
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	208	267	Série PWR	0,55	–
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–	Série PWT5	0,69	0,27
Charges nettes	208	267	Série PWX	0,61	0,29
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	4 417	1 808	Série R	0,63	0,25
Impôt étranger retenu à la source	2	6	Série SC	0,45	0,08
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–	Série S5	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	4 415	1 802	Série T5	0,52	(0,13)
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série					
Série A	17	5			
Série AR	3	1			
Série D	2	1			
Série F	1 062	526			
Série F5	–	–			
Série FB	–	–			
Série FB5	–	–			
Série O	–	–			
Série PW	49	17			
Série PWF	–	(29)			
Série PWF6	–	–			
Série PWF6	–	–			
Série PWF5	–	–			
Série PWR	3	–			
Série PWT5	–	–			
Série PWX	–	–			
Série R	3 221	1 270			

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 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	419	802	34	5	76	101	23 386	22 029	2	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	17	5	3	1	2	1	1 062	526	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	(18)	(1)	(1)	(1)	(4)	(447)	(1 071)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	(2)	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(5)	(18)	(1)	(1)	(1)	(4)	(447)	(1 073)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	130	57	113	32	1	–	7 107	18 282	–	1
Réinvestissement des distributions	5	18	1	1	1	4	336	850	–	–
Paiements au rachat de titres	(275)	(445)	(55)	(4)	(38)	(26)	(13 849)	(17 228)	–	–
Total des opérations sur les titres	(140)	(370)	59	29	(36)	(22)	(6 406)	1 904	–	1
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(128)	(383)	61	29	(35)	(25)	(5 791)	1 357	–	1
À la clôture	291	419	95	34	41	76	17 595	23 386	2	2
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	44	82	3	–	8	10	2 449	2 257	–	–
Émis	14	6	13	3	–	–	739	1 902	–	–
Réinvestissement des distributions	1	2	–	–	–	–	35	90	–	–
Rachetés	(29)	(46)	(6)	–	(4)	(2)	(1 439)	(1 800)	–	–
Titres en circulation, à la clôture	30	44	10	3	4	8	1 784	2 449	–	–
	Série FB		Série FB5		Série O		Série PW		Série PWF	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	1	1	1	1	1	1 064	384	–	8 287
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	–	–	–	–	49	17	–	(29)
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	–	–	(19)	(37)	–	(32)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	–	–	(19)	(37)	–	(33)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	–	–	–	–	302	891	–	269
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	16	27	–	25
Paiements au rachat de titres	–	–	–	–	–	–	(444)	(218)	–	(8 519)
Total des opérations sur les titres	–	–	–	–	–	–	(126)	700	–	(8 225)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	–	–	–	–	–	–	(96)	680	–	(8 287)
À la clôture	1	1	1	1	1	1	968	1 064	–	–
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	–	–	–	–	112	39	–	851
Émis	–	–	–	–	–	–	31	93	–	27
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	2	3	–	3
Rachetés	–	–	–	–	–	–	(46)	(23)	–	(881)
Titres en circulation, à la clôture	–	–	–	–	–	–	99	112	–	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

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

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série S5		Série T5		Total	
	\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES						
À l'ouverture	-	1	36	162	70 980	105 973
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	(1)	1	-	4 415	1 802
Distributions aux porteurs de titres :						
Revenu de placement	-	-	-	(3)	(1 964)	(3 712)
Gains en capital	-	-	-	-	-	-
Remboursement de capital	-	-	(1)	(4)	(1)	(4)
Rabais sur les frais de gestion	-	-	-	-	-	(3)
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	(1)	(7)	(1 965)	(3 719)
Opérations sur les titres :						
Produit de l'émission de titres	-	-	-	-	23 342	38 367
Réinvestissement des distributions	-	-	-	1	378	1 806
Paiements au rachat de titres	-	-	(4)	(120)	(23 675)	(73 249)
Total des opérations sur les titres	-	-	(4)	(119)	45	(33 076)
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	-	(1)	(4)	(126)	2 495	(34 993)
À la clôture	-	-	32	36	73 475	70 980
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres			
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	3	13		
Émis	-	-	-	-		
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-		
Rachetés	-	-	-	(10)		
Titres en circulation, à la clôture	-	-	3	3		

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 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	4 415	1 802
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(2 836)	835
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(306)	(985)
Achat de placements	(93 502)	(64 725)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	94 338	96 615
Variation des intérêts courus à recevoir	106	228
Variation des dividendes à recevoir	1	2
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	1	(1)
Variation de la marge sur instruments dérivés	123	(210)
Variation des sommes à payer au gestionnaire	–	(2)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	2 340	33 559

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	23 140	37 251
Paievements au rachat de titres	(23 483)	(72 217)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 587)	(1 913)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	(1 930)	(36 879)

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

	410	(3 320)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 559	4 883
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	17	(4)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	1 986	1 559

Trésorerie	1 986	582
Équivalents de trésorerie	–	977
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	1 986	1 559

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

Dividendes reçus	181	236
Impôts étrangers payés	2	6
Intérêts reçus	2 267	2 823
Intérêts versés	6	4

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 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	52
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	151	156
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
Air Lease Corp. 2,63 % 05-12-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000	79	65
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	28
Albertsons Cos. Inc. 5,88 % 15-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	92
Apple Inc. 3,35 % 10-01-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 AUD	183	173
Apple Inc. 2,51 % 19-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	870 000	876	878
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 650 USD	26	21
Bank of America Corp. 3,95 % 21-04-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	155 000 USD	185	229
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	160 000	161	159
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	194
Banque d'Israël 0 % 02-12-2020	Israël	Gouvernements étrangers	3 449 000 ILS	1 312	1 368
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	117
The Boeing Co. 2,95 % 01-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	22	26
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	114
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	340 000	338	346
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	127
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	60
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	273	269
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	62	62
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 760 USD	26	23
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 3,05 % 08-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	55
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	83
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	61
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	27
Celulosa Arauco y Constitución SA 4,20 % 29-01-2030, rachetables 2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	263	236
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	62



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	68 728 USD	90	88
Ville d'Oslo 3,65 % 08-11-2023	Norvège	Gouvernements étrangers	1 000 000 NOK	178	146
Ville d'Oslo, taux variable 06-05-2026	Norvège	Gouvernements étrangers	4 000 000 NOK	620	529
Ville de Stockholm, taux variable 15-02-2022	Suède	Gouvernements étrangers	2 000 000 SEK	317	289
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 2,75 % 22-01-2030, rachetables 2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	245	261
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	700 000 USD	982	919
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	170 000 USD	255	225
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-09-2026	Royaume-Uni	Prêts à terme	14 000 USD	18	16
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	24
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	76 126	76	83
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 641	64	70
Corporación Andina de Fomento 3,25 % 11-02-2022	Supranationales	s.o.	50 000 USD	67	73
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	249	252
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
CVS Health Corp. 3,70 % 09-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	190	189
Deutsche Bundesrepublik, obligations indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2030	Allemagne	Gouvernements étrangers	570 000 EUR	1 053	1 071
Dollar General Corp. 4,13 % 01-05-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000 USD	195	195
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	9 495 USD	12	12
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	740 000	741	612
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	290 000	291	283
ENMAX Corp. 2,92 % 18-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	133
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	104
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	287	321
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	38
Fresenius US Finance II Inc. 4,25 % 01-02-2021	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	350 000 USD	473	507
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	54 497 USD	68	29
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	71
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	900	896
Gouvernement de l'Argentine 6,88 % 22-04-2021	Argentine	Gouvernements étrangers	230 000 USD	286	98
Gouvernement de l'Argentine 6,88 % 11-01-2048	Argentine	Gouvernements étrangers	70 000 USD	87	26
Gouvernement des Bermudes 4,13 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	200 000 USD	264	299
Gouvernement des Bermudes 4,85 % 06-02-2024	Bermudes	Gouvernements étrangers	673 000 USD	930	1 057
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	270 000 USD	377	367



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	100 000 BRL	390	311
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	30 000	44	40
Gouvernement du Chili 4,50 % 01-03-2026	Chili	Gouvernements étrangers	45 000 000 CLP	89	81
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	Chine	Gouvernements étrangers	11 300 000 CNY	2 163	2 381
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	Chine	Gouvernements étrangers	14 300 000 CNY	2 784	2 980
Gouvernement d'Israël 2,75 % 03-07-2030	Israël	Gouvernements étrangers	400 000 USD	564	564
Gouvernement du Japon 0 % 23-09-2020	Japon	Gouvernements étrangers	150 000 000 JPY	1 849	1 967
Gouvernement du Japon 0 % 22-02-2021	Japon	Gouvernements étrangers	94 400 000 JPY	1 180	1 239
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	Mexique	Gouvernements étrangers	7 150 000 MXN	483	439
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	1 880 000 MXN	140	121
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,00 % 20-04-2029	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	610 000 NZD	604	597
Gouvernement de la Norvège 1,38 % 19-08-2030	Norvège	Gouvernements étrangers	14 600 000 NOK	2 185	2 080
Gouvernement de la Russie 6,90 % 23-05-2029	Russie	Gouvernements étrangers	11 802 000 RUB	237	216
Gouvernement de l'Australie-Méridionale 3,00 % 24-05-2028	Australie	Gouvernements étrangers	710 000 AUD	717	690
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	72	71
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	54
Grupo GICSA SAB de CV 9,50 % 18-12-2034	Mexique	Sociétés – Non convertibles	3 300 000 MXN	226	183
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	48	39
Heathrow Funding Ltd. 4,875 % 15-07-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	329	336
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	200 000	198	205
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	212
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	123
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	105
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	12	10
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	91	84
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	77
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	59
Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,50 % 22-01-2021	Supranationales	s.o.	70 000 NZD	65	60
Société Financière Internationale 3,63 % 20-05-2020	Supranationales	s.o.	30 000 NZD	28	25
Société Financière Internationale 8,38 % 31-05-2029	Supranationales	s.o.	7 500 000 MXN	544	477
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	72 924 USD	93	38
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	72
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 699 USD	26	25
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	44
KFW 3,75 % 29-05-2020	Allemagne	Gouvernements étrangers	850 000 NZD	784	717
The Korea Development Bank 5,13 % 13-11-2020	Corée du Sud	Gouvernements étrangers	400 000 NZD	365	344
The Kroger Co. 3,95 % 15-01-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	93	95
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	37



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	36
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	370 000	369	375
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	341
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	40
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	41 509 USD	53	51
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	49	54
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 931	110	120
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	36 482 USD	45	50
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	136
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	60
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	23	20
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	55 000	55	59
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	94	86
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	47 000 USD	62	62
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	7
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	84
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	93	97
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	53	49
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	111	101
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	36
PepsiCo Inc. 2,50 % 01-11-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 GBP	201	178
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	29	10
Petróleos Mexicanos 6,50 % 23-01-2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	103	82
Petróleos Mexicanos 5,95 % 28-01-2031, rachetables 2030	Mexique	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	144	106
Province de Terre-Neuve 3,00 % 02-06-2026	Canada	Gouvernements provinciaux	120 000	120	127
Province de Terre-Neuve 3,70 % 17-10-2048	Canada	Gouvernements provinciaux	40 000	44	44
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	1 250 000	1 309	1 318
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	29 550 USD	38	39
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	310 000	311	314
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	271	274
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Obligation d'emprunt fédéral de la Russie (OFZ) 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	23 510 000 RUB	504	433
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	70 000 EUR	111	100
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	17 189 USD	22	18
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	216 000	216	83



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	78
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	130 000	131	119
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	70	71
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	69
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	97
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	131	129
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
TransCanada PipeLines Ltd. 3,69 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	31	31
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	48
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	195	159
Trico Group LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	65 253 USD	78	80
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	46	36
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 280 000 USD	1 756	1 872
Obligations du Trésor des États-Unis 2,00 % 31-05-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 639 000 USD	2 199	2 471
Obligations du Trésor des États-Unis 1,75 % 30-06-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	130 000 USD	175	194
Obligations du Trésor des États-Unis 1,38 % 31-01-2025	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 700 000 USD	3 574	3 992
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 28-02-2025	États-Unis	Gouvernements étrangers	494 600 USD	726	724
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-07-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 100 000 USD	1 540	1 684
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 28-02-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	900 000 USD	1 335	1 320
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-01-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 400 000 USD	1 846	2 149
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,75 % 15-07-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	580 000 USD	786	899
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,87 % 15-01-2029	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 520 000 USD	2 097	2 379
Obligations du Trésor des États-Unis 1,50 % 15-02-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 775 600 USD	4 183	4 219
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,01 % 15-02-2048	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 811 000 USD	2 397	3 288
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 376 300 USD	2 301	2 469
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	486 300 USD	711	707
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	113
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	81
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 750 USD	26	18
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	133
Volkswagen Financial Services NV 1,75 % 17-04-2020	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	200 000 GBP	390	350
Vyaire Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	58 950 USD	71	60
Walgreen Co. 4,40 % 15-09-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	122	140
Walgreens Boots Alliance Inc. 4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	51	57
Walmart Inc. 3,70 % 26-06-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	105 000 USD	162	166



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N ^{bre} d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	195 000 USD	281	286
Walmart Inc. 3,63 % 15-12-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	65 000 USD	106	107
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	130
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	91
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 381 USD	54	58
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	76 500 USD	95	98
Total des obligations				66 655	68 636
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	4 774	119	80
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	3 716	93	75
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	3 160	79	63
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	8 666	217	156
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	2 006	19	–
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	6 066	152	122
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	7 496	99	60
Trulieve Cannabis Corp., bons de souscription éch. 18-06-2022	États-Unis	Soins de santé	760	–	2
Total des actions				778	558
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				86	197
Total des options				86	197
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	3 700	371	315
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	17 100	1 724	1 579
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	16 108	337	270
FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	27 600	565	483
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	3 331	326	335
Total des fonds/billets négociés en bourse				3 323	2 982
Coûts de transaction				(7)	–
Total des placements				70 835	72 373
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(1 240)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					1 986
Autres éléments d'actif moins le passif					356
Total de l'actif net					73 475



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020		31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL	Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Obligations	103,0	Obligations	95,3
<i>Obligations</i>	93,4	<i>Obligations</i>	95,7
<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	9,4	<i>Options achetées</i>	0,1
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,2	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,5)
Fonds/billets négociés en bourse	4,1	Trésorerie et placements à court terme	2,3
Actions	0,6	Autres éléments d'actif (de passif)	1,4
Options sur devises achetées	0,3	Actions	1,0
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)	Options sur devises achetées	0,0
Trésorerie et placements à court terme	(6,6)	Swaps	(0,0)
Répartition régionale	% de la VL	Répartition régionale effective	% de la VL
États-Unis	51,4	États-Unis	33,1
Canada	20,7	Canada	19,6
Chine	7,3	Autre	9,2
Autre	5,8	Australie	7,8
Japon	4,4	Japon	5,5
Norvège	3,7	Royaume-Uni	3,5
Allemagne	3,6	Bermudes	2,6
Israël	2,6	Danemark	2,6
Bermudes	2,3	Trésorerie et placements à court terme	2,3
Mexique	1,6	Allemagne	2,3
Bahamas	1,6	Mexique	2,3
Royaume-Uni	1,2	Norvège	2,2
Australie	0,9	Qatar	1,9
Nouvelle-Zélande	0,9	Autres éléments d'actif (de passif)	1,4
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)	Philippines	1,3
Trésorerie et placements à court terme	(6,6)	Afrique du Sud	1,2
		Émirats arabes unis	1,2
Répartition sectorielle	% de la VL	Répartition sectorielle effective	% de la VL
Obligations d'État étrangères	71,2	Obligations d'État étrangères	46,2
Obligations de sociétés	21,1	Obligations de sociétés	35,9
Obligations fédérales	6,5	Prêts à terme	3,9
Fonds/billets négociés en bourse	4,1	Obligations provinciales	3,4
Obligations provinciales	2,0	Obligations fédérales	3,3
Prêts à terme	1,0	Obligations supranationales	3,0
Obligations supranationales	0,9	Trésorerie et placements à court terme	2,3
Autre	0,6	Autres éléments d'actif (de passif)	1,4
Services publics	0,2	Énergie	0,4
Énergie	0,2	Services publics	0,4
Services financiers	0,2	Services financiers	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)	Autre	(0,4)
Trésorerie et placements à court terme	(6,6)		

Au 31 mars 2019, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES OPTIONS ACHETÉES

Au 31 mars 2020

Élément sous-jacent	Nombre de contrats	Type d'option	Date d'échéance	Prix d'exercice \$	Prime payée \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
Option de vente sur devises KRW/USD	1 230 000	Vente	3 avril 2020	1 200,00 KRW	9	3
Option de vente sur devises USD/EUR	5 700 000	Vente	16 avril 2020	1,08 USD	23	15
Option de vente sur devises USD/EUR	3 700 000	Vente	28 avril 2020	1,05 USD	13	6
Option d'achat sur devises USD/PHP	3 600 000	Achat	29 avril 2020	52,50 PHP	8	12
Option d'achat sur devises CHF/PLN	3 650 000	Achat	7 mai 2020	4,20 PLN	19	160
Option d'achat sur devises USD/SAR	4 870 000	Achat	8 mars 2021	4,00 SAR	14	1
Total des options					86	197



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
(6)	Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans, juin 2020	8 juin 2020	218,33 EUR	(1 956)	79
(8)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(1 757)	7
(10)	Contrats à terme sur euro-obligations, juin 2020	8 juin 2020	174,91 EUR	(2 679)	37
2	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2020	19 juin 2020	201,90 USD	626	56
10	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 5 ans, juin 2020	30 juin 2020	123,86 USD	1 767	16
Profits latents				(3 999)	195
30	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2020	19 juin 2020	147,10 CAD	4 414	(5)
(Pertes) latentes				4 414	(5)
Total des contrats à terme standardisés				415	190

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

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	
A	52	Dollar américain (44 000)	Peso chilien	2 avril 2020	(73)	(72)	1
A	6	Dollar américain (20 000)	Peso colombien	2 avril 2020	(8)	(7)	1
A	79	Dollar américain (1 800)	Couronne tchèque	2 avril 2020	(112)	(102)	10
A	1 800	Couronne tchèque (71)	Dollar américain	2 avril 2020	100	102	2
A	121	Dollar américain (36 400)	Forint hongrois	2 avril 2020	(170)	(156)	14
A	6	Dollar américain (7 000)	Won sud-coréen	2 avril 2020	(8)	(8)	–
A	72	Dollar américain (1 390)	Peso mexicain	2 avril 2020	(102)	(82)	20
A	196	Dollar américain (670)	Nouveau sol péruvien	2 avril 2020	(276)	(276)	–
A	9	Dollar américain (600)	Rouble russe	2 avril 2020	(13)	(11)	2
A	135	Dollar américain (4 440)	Baht thaïlandais	2 avril 2020	(191)	(191)	–
A	42	Dollar américain (270)	Livre turque	2 avril 2020	(59)	(58)	1
A	45	Dollar américain (690)	Rand sud-africain	2 avril 2020	(63)	(54)	9
AA	851	Dollar américain (1 194)	Dollar canadien	3 avril 2020	1 194	1 200	6
A	490	Dollar américain (689)	Dollar canadien	3 avril 2020	689	691	2
A	153	Dollar américain (11 300)	Roupie indienne	3 avril 2020	(215)	(211)	4
A	9 670	Dollar américain (319)	Dollar américain	6 avril 2020	450	451	1
A	175	Dollar américain (5 220)	Dollar taïwanais	6 avril 2020	(247)	(244)	3
A	148	Dollar américain (4 450)	Dollar taïwanais	6 avril 2020	(208)	(208)	–
A	17	Dollar américain (26)	Dollar australien	8 avril 2020	(24)	(23)	1
A	13	Dollar américain (10)	Livre sterling	8 avril 2020	(18)	(18)	–
A	6 100	Yen japonais (57)	Dollar américain	8 avril 2020	80	80	–
A	754	Dollar américain (7 050)	Couronne norvégienne	8 avril 2020	(1 063)	(956)	107
A	4	Dollar américain (30)	Couronne norvégienne	8 avril 2020	(5)	(4)	1
A	294	Dollar américain (470)	Dollar néo-zélandais	8 avril 2020	(414)	(394)	20
A	1	Dollar américain (2)	Dollar néo-zélandais	8 avril 2020	(2)	(2)	–
A	265 975	Yen japonais (2 467)	Dollar américain	16 avril 2020	3 478	3 489	11
AA	2 361	Dollar canadien (1 510)	Euro	17 avril 2020	(2 361)	(2 345)	16



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	1 503	Dollar canadien	(21 945)	Peso mexicain	17 avril 2020	(1 503)	(1 300)	203
A	744	Dollar canadien	(5 090)	Couronne norvégienne	17 avril 2020	(744)	(689)	55
A	2 179	Dollar canadien	(15 090)	Couronne norvégienne	17 avril 2020	(2 179)	(2 044)	135
AA	2 300	Dollar américain	(3 133)	Dollar canadien	17 avril 2020	3 133	3 238	105
AA	3 451	Dollar canadien	(2 380)	Dollar américain	17 avril 2020	(3 451)	(3 351)	100
AA	1 770	Dollar canadien	(1 250)	Dollar américain	17 avril 2020	(1 770)	(1 760)	10
A	80	Euro	(124)	Dollar canadien	20 avril 2020	124	124	–
A	1 403	Dollar canadien	(1 560)	Dollar australien	22 avril 2020	(1 403)	(1 349)	54
A	160	Euro	(233)	Dollar canadien	22 avril 2020	233	248	15
A	380	Euro	(555)	Dollar canadien	22 avril 2020	555	590	35
A	300	Euro	(440)	Dollar canadien	22 avril 2020	440	466	26
A	554	Dollar canadien	(640)	Dollar néo-zélandais	22 avril 2020	(554)	(537)	17
A	613	Dollar canadien	(720)	Dollar néo-zélandais	22 avril 2020	(613)	(604)	9
A	385	Dollar canadien	(5 589)	Peso mexicain	24 avril 2020	(385)	(331)	54
A	790	Dollar américain	(1 061)	Dollar canadien	24 avril 2020	1 061	1 112	51
AA	790	Dollar américain	(1 061)	Dollar canadien	24 avril 2020	1 061	1 112	51
A	790	Dollar américain	(1 061)	Dollar canadien	8 mai 2020	1 061	1 111	50
A	5 544	Dollar canadien	(3 923)	Dollar américain	8 mai 2020	(5 544)	(5 517)	27
A	632	Dollar canadien	(730)	Dollar néo-zélandais	13 mai 2020	(632)	(612)	20
A	260 000	Peso colombien	(63)	Dollar américain	14 mai 2020	89	90	1
A	15 600	Roupie indienne	(201)	Dollar américain	14 mai 2020	283	287	4
A	114 000	Won sud-coréen	(93)	Dollar américain	14 mai 2020	131	132	1
A	640	Nouveau sol péruvien	(183)	Dollar américain	14 mai 2020	258	262	4
A	2 600	Rouble russe	(33)	Dollar américain	14 mai 2020	46	46	–
A	6	Dollar canadien	(474)	Yen japonais	10 juin 2020	(6)	(6)	–
A	490	Dollar américain	(658)	Dollar canadien	12 juin 2020	658	689	31
AA	540	Dollar canadien	(303)	Livre sterling	17 juin 2020	(540)	(529)	11
Profits latents								1 301
A	44 000	Peso chilien	(54)	Dollar américain	2 avril 2020	76	72	(4)
A	270 000	Peso colombien	(79)	Dollar américain	2 avril 2020	111	94	(17)
A	61	Dollar américain	(250 000)	Peso colombien	2 avril 2020	(86)	(87)	(1)
A	20 200	Forint hongrois	(65)	Dollar américain	2 avril 2020	91	86	(5)
A	16 200	Forint hongrois	(50)	Dollar américain	2 avril 2020	70	70	–
A	121 000	Won sud-coréen	(99)	Dollar américain	2 avril 2020	140	140	–
A	93	Dollar américain	(114 000)	Won sud-coréen	2 avril 2020	(131)	(132)	(1)
A	1 390	Peso mexicain	(71)	Dollar américain	2 avril 2020	100	82	(18)
A	670	Nouveau sol péruvien	(196)	Dollar américain	2 avril 2020	277	275	(2)
A	7 200	Peso philippin	(142)	Dollar américain	2 avril 2020	200	199	(1)
A	140	Dollar américain	(7 200)	Peso philippin	2 avril 2020	(197)	(199)	(2)
A	2 700	Rouble russe	(41)	Dollar américain	2 avril 2020	58	49	(9)
A	27	Dollar américain	(2 100)	Rouble russe	2 avril 2020	(38)	(38)	–
A	245	Dollar de Singapour	(177)	Dollar américain	2 avril 2020	250	243	(7)
A	169	Dollar américain	(245)	Dollar de Singapour	2 avril 2020	(238)	(242)	(4)
A	4 440	Baht thaïlandais	(142)	Dollar américain	2 avril 2020	200	191	(9)



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)	
A	270	Livre turque (44)	Dollar américain	2 avril 2020	62	57	(5)
A	690	Rand sud-africain (40)	Dollar américain	2 avril 2020	56	55	(1)
A	640	Dollar canadien (490)	Dollar américain	3 avril 2020	(640)	(690)	(50)
AA	1 112	Dollar canadien (851)	Dollar américain	3 avril 2020	(1 112)	(1 200)	(88)
A	16 100	Roupie indienne (223)	Dollar américain	3 avril 2020	315	301	(14)
A	63	Dollar américain (4 800)	Roupie indienne	3 avril 2020	(89)	(90)	(1)
A	565	Dollar canadien (422)	Dollar américain	8 avril 2020	(565)	(595)	(30)
A	3	Dollar canadien (2)	Dollar américain	8 avril 2020	(3)	(3)	–
A	485	Franc suisse (506)	Dollar américain	8 avril 2020	714	710	(4)
A	5	Franc suisse (5)	Dollar américain	8 avril 2020	7	7	–
A	235	Euro (262)	Dollar américain	8 avril 2020	370	366	(4)
A	3	Euro (4)	Dollar américain	8 avril 2020	5	5	–
A	100	Yen japonais (1)	Dollar américain	8 avril 2020	1	1	–
A	520	Couronne suédoise (55)	Dollar américain	8 avril 2020	77	74	(3)
A	10	Couronne suédoise (1)	Dollar américain	8 avril 2020	1	1	–
A	90 893	Yen japonais (1 202)	Dollar canadien	15 avril 2020	1 202	1 191	(11)
A	90 240	Yen japonais (1 203)	Dollar canadien	15 avril 2020	1 203	1 182	(21)
A	2 468	Dollar américain (265 975)	Yen japonais	16 avril 2020	(3 480)	(3 489)	(9)
AA	490	Euro (766)	Dollar canadien	17 avril 2020	766	761	(5)
AA	440	Euro (688)	Dollar canadien	17 avril 2020	688	684	(4)
AA	2 780	Peso mexicain (187)	Dollar canadien	17 avril 2020	187	165	(22)
AA	1 460	Peso mexicain (87)	Dollar canadien	17 avril 2020	87	86	(1)
AA	1 389	Dollar canadien (1 067)	Dollar américain	17 avril 2020	(1 389)	(1 503)	(114)
AA	1 065	Dollar canadien (800)	Dollar américain	17 avril 2020	(1 065)	(1 126)	(61)
AA	200	Dollar américain (289)	Dollar canadien	17 avril 2020	289	282	(7)
A	1 560	Dollar australien (1 393)	Dollar canadien	22 avril 2020	1 393	1 350	(43)
A	1 547	Dollar canadien (1 060)	Euro	22 avril 2020	(1 547)	(1 646)	(99)
A	62	Dollar canadien (40)	Euro	22 avril 2020	(62)	(62)	–
A	3 100	Peso mexicain (211)	Dollar canadien	24 avril 2020	211	183	(28)
A	848	Dollar canadien (650)	Dollar américain	24 avril 2020	(848)	(915)	(67)
AA	3 005	Dollar canadien (2 303)	Dollar américain	24 avril 2020	(3 005)	(3 241)	(236)
A	5 210	Dollar canadien (3 920)	Dollar américain	24 avril 2020	(5 210)	(5 517)	(307)
A	3 780	Dollar américain (5 344)	Dollar canadien	24 avril 2020	5 344	5 320	(24)
A	216	Dollar canadien (165)	Dollar américain	8 mai 2020	(216)	(232)	(16)
A	5 721	Dollar canadien (4 377)	Dollar américain	8 mai 2020	(5 721)	(6 159)	(438)
A	1 803	Dollar canadien (148 760)	Yen japonais	13 mai 2020	(1 803)	(1 949)	(146)
A	75 924	Yen japonais (1 008)	Dollar canadien	13 mai 2020	1 008	995	(13)
A	49 200	Yen japonais (645)	Dollar canadien	13 mai 2020	645	645	–
A	19 000	Forint hongrois (58)	Dollar américain	14 mai 2020	82	82	–
A	54	Dollar américain (1 320)	Peso mexicain	14 mai 2020	(76)	(78)	(2)
A	9 280	Dollar taiwanais (311)	Dollar américain	14 mai 2020	438	436	(2)
AA	1 117	Dollar canadien (843)	Dollar américain	22 mai 2020	(1 117)	(1 186)	(69)
A	2 041	Dollar canadien (1 540)	Dollar américain	12 juin 2020	(2 041)	(2 166)	(125)
A	2 327	Dollar canadien (1 756)	Dollar américain	12 juin 2020	(2 327)	(2 469)	(142)



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
A	963	Dollar canadien	(700)	Dollar américain	12 juin 2020	(963)	(984)	(21)
AA	2 233	Dollar canadien	(1 670)	Dollar américain	19 juin 2020	(2 233)	(2 348)	(115)
A	2 269	Dollar canadien	(1 698)	Dollar américain	19 juin 2020	(2 269)	(2 388)	(119)
A	2 245	Dollar canadien	(1 630)	Dollar américain	19 juin 2020	(2 245)	(2 292)	(47)
A	370	Dollar américain	(6 216)	Livre égyptienne	22 juin 2020	(522)	(535)	(13)
AA	1 193	Dollar canadien	(851)	Dollar américain	10 juillet 2020	(1 193)	(1 197)	(4)
A	688	Dollar canadien	(490)	Dollar américain	10 juillet 2020	(688)	(689)	(1)
A	1 173	Dollar canadien	(95 174)	Yen japonais	23 septembre 2020	(1 173)	(1 252)	(79)
A	779	Dollar canadien	(2 005)	Shekel israélien	2 décembre 2020	(779)	(803)	(24)
A	562	Dollar canadien	(1 444)	Shekel israélien	2 décembre 2020	(562)	(578)	(16)
(Pertes) latentes								(2 731)
Total des contrats de change à terme								(1 430)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(1 240)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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

NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

c) Comptabilisation des produits

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

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

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

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

g) Devises

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

Utilisation de jugements

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

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

Monnaie fonctionnelle

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

Entités structurées et entreprises associées

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

5. Impôts sur les bénéfices

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

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

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



NOTES ANNEXES

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

ii. Risque de liquidité

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

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

iii. Risque de change

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

iv. Risque de taux d'intérêt

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



NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

v. Autre risque de prix

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

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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



NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 1^{er} 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)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les titres des séries F5, FB5, PWFB5, PWT5, S5 et T5 ne sont plus offerts à la vente. Avant le 1^{er} janvier 2019, les titres des séries F5, PWT5, S5 et T5 étaient connus sous le nom des séries F6, PWT6, S6 et T6, respectivement.

Les titres des séries PWF et PWF6 ne sont plus offerts à la vente. Le 1^{er} juin 2018, les titres des séries PWF et PWF6 ont été regroupés avec les titres des séries F et F6 (maintenant, série F5), respectivement.

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



FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 15 \$ et 53 163 \$ (14 \$ et 44 682 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 3 674 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs.

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

d) Prêt de titres

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

e) Compensation d'actifs et de passifs financiers

Le tableau ci-après présente les actifs et passifs financiers qui font l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière du Fonds si la totalité des droits à compensation était exercée dans le cadre d'événements futurs comme une faillite ou la résiliation de contrats. Aucun montant n'a été compensé dans les états financiers.

31 mars 2020				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	453	(263)	–	190
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(1 039)	263	512	(264)
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(586)	–	512	(74)

31 mars 2019				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	20	(20)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(410)	20	635	245
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(390)	–	635	245

f) 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 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

Devises	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	38 034	358	(18 779)	19 613
Franc suisse	160	–	6 058	6 218
Yuan chinois	5 361	–	–	5 361
Yen japonais	3 206	595	887	4 688
Dollar australien	863	8	(22)	849
Couronne suédoise	289	426	75	790
Rouble russe	649	–	46	695
Dollar taïwanais	–	–	435	435
Won sud-coréen	–	–	366	366
Real brésilien	311	–	–	311
Roupie indienne	–	–	287	287
Nouveau sol péruvien	–	–	261	261
Peso colombien	–	–	90	90
Forint hongrois	–	–	82	82
Peso chilien	81	–	–	81
Dollar de Singapour	–	–	1	1
Livre turque	–	–	(1)	(1)
Shekel israélien	1 368	–	(1 381)	(13)
Livre sterling	528	2	(547)	(17)
Peso mexicain	1 220	2	(1 275)	(53)
Rand sud-africain	–	(106)	1	(105)
Dollar néo-zélandais	1 743	–	(2 149)	(406)
Livre égyptienne	–	–	(535)	(535)
Couronne norvégienne	2 755	–	(3 693)	(938)
Euro	1 171	164	(3 469)	(2 134)
Peso philippin	–	–	(5 075)	(5 075)
Zloty polonais	–	–	(5 341)	(5 341)
Riyal saoudien	–	–	(6 866)	(6 866)
Total	57 739	1 449	(40 544)	18 644
% de l'actif net	78,6	2,0	(55,2)	25,4



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	1 073	44	3 560	4 677
Yen japonais	5 076	2	(3 091)	1 987
Dollar néo-zélandais	1 613	–	(6)	1 607
Rand sud-africain	850	–	–	850
Rouble russe	771	69	–	840
Real brésilien	371	–	–	371
Couronne suédoise	1 795	–	(1 562)	233
Livre sterling	531	–	(340)	191
Dollar australien	5 467	–	(5 286)	181
Forint hongrois	–	–	171	171
Zloty polonais	–	–	119	119
Peso mexicain	1 934	–	(1 853)	81
Couronne danoise	1 050	–	(1 045)	5
Shekel israélien	780	–	(789)	(9)
Livre turque	–	–	(61)	(61)
Roupie indienne	887	–	(959)	(72)
Peso chilien	–	–	(116)	(116)
Couronne norvégienne	1 110	–	(1 291)	(181)
Peso colombien	–	–	(191)	(191)
Rupiah indonésienne	–	–	(254)	(254)
Nouveau sol péruvien	–	–	(438)	(438)
Franc suisse	–	–	(608)	(608)
Dollar américain	25 409	87	(27 640)	(2 144)
Won sud-coréen	–	–	(2 510)	(2 510)
Total	48 717	202	(44 190)	4 729
% de l'actif net	68,6	0,3	(62,3)	6,6

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar canadien avait connu une hausse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 932 \$ ou 1,3 % du total de l'actif net (baisse de 112 \$ ou 0,2 % en 2019). De même, si le dollar canadien avait connu une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 932 \$ ou 1,3 % du total de l'actif net (hausse de 235 \$ ou 0,3 % en 2019). 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 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020 (\$)		31 mars 2019 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	6 577	415	8 783	(11 392)
1 an à 5 ans	16 441	—	16 691	(2 099)
5 ans à 10 ans	32 019	—	28 538	—
Plus de 10 ans	13 599	—	9 766	—
Total	68 636	415	63 778	(13 491)

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 5 092 \$ ou 6,9 % du total de l'actif net (1 496 \$ ou 2,1 % en 2019). De même, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une baisse de 1 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 5 092 \$ ou 6,9 % du total de l'actif net (2 388 \$ ou 3,4 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2020 et 2019, le Fonds n'avait aucune exposition importante au risque de prix.

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2020 était de 38,6 % de l'actif net du Fonds (15,8 % en 2019).

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

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	7,5	18,6
AA	45,6	24,5
A	18,3	19,7
BBB	14,8	17,4
Inférieure à BBB	4,3	7,9
Sans note	2,9	1,8
Total	93,4	89,9

* 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 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

g) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	68 636	–	68 636	–	63 778	–	63 778
Actions	558	–	–	558	757	–	–	757
Options	–	197	–	197	19	46	–	65
Fonds/billets négociés en bourse	2 982	–	–	2 982	4 229	–	–	4 229
Actifs dérivés	195	1 301	–	1 496	–	185	–	185
Passifs dérivés	(5)	(2 731)	–	(2 736)	(352)	(476)	–	(828)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	977	–	977
Total	3 730	67 403	–	71 133	4 653	64 510	–	69 163

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

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

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



MACKENZIE
Placements