

RAPPORT DE LA DIRECTION

Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds d'obligations tactique mondial en dollars US 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 tactique mondial en dollars US 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 TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

En milliers de dollars US (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	14 272	5 835	Série A	9,22	9,07
Trésorerie et équivalents de trésorerie	260	274	Série D	9,30	9,14
Intérêts courus à recevoir	71	52	Série F	9,33	9,16
Sommes à recevoir pour placements vendus	45	112	Série F5	10,35	10,42
Sommes à recevoir pour titres émis	90	6	Série FB	9,61	9,45
Marge sur instruments dérivés	140	82	Série FB5	12,88	13,00
Profits latents sur les contrats dérivés	615	39	Série PW	9,31	9,15
Total de l'actif	15 493	6 400	Série PWFB	9,72	9,54
			Série PWFB5	13,68	13,76
			Série PWT5	13,29	13,42
			Série PWX	9,34	9,16
			Série SC	9,19	9,03
PASSIF					
Passifs courants					
Sommes à payer pour placements achetés	54	80			
Sommes à payer pour titres rachetés	115	26			
Sommes à payer au gestionnaire	1	–			
Pertes latentes sur les contrats dérivés	139	63			
Total du passif	309	169			
Actif net attribuable aux porteurs de titres	15 184	6 231			
Actif net attribuable aux porteurs de titres,					
par série (note 3)					
Série A	252	210			
Série D	2	3			
Série F	7 221	4 187			
Série F5	3	3			
Série FB	2	2			
Série FB5	2	2			
Série PW	6 677	1 292			
Série PWFB	212	156			
Série PWFB5	1	1			
Série PWT5	1	1			
Série PWX	227	136			
Série SC	584	238			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 de dollars US (sauf les montants par titre)

	2020	2019		2020	2019
	\$	\$		\$	\$
Revenus			Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Dividendes	27	15	Série A	0,24	0,06
Revenu d'intérêts	353	275	Série D	0,29	0,05
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets			Série F	0,38	0,16
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	153	(73)	Série F5	0,44	(0,26)
Profit (perte) net(te) latent(e)	22	(82)	Série FB	0,27	0,13
Revenu provenant des rabais sur les frais	2	1	Série FB5	0,53	0,18
Total des revenus (pertes)	557	136	Série PW	0,32	0,04
			Série PWF	–	(0,06)
Charges (note 6)			Série PWF6	–	(0,09)
Frais de gestion	102	59	Série PWFB	0,41	0,24
Rabais sur les frais de gestion	(1)	(1)	Série PWFB5	0,60	0,22
Frais d'administration	18	11	Série PWT5	0,53	0,16
Intérêts débiteurs	1	1	Série PWX	0,47	0,18
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	8	11	Série SC	0,23	(0,04)
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–	Série S5	–	–
Autre	1	2	Série T5	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	129	83			
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–			
Charges nettes	129	83			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	428	53			
Impôt étranger retenu à la source	–	–			
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	428	53			
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série					
Série A	9	(1)			
Série D	1	–			
Série F	270	68			
Série F5	–	(2)			
Série FB	–	–			
Série FB5	–	–			
Série PW	117	7			
Série PWF	–	(22)			
Série PWF6	–	–			
Série PWFB	7	3			
Série PWFB5	–	–			
Série PWT5	–	–			
Série PWX	12	4			
Série SC	12	(1)			
Série S5	–	(2)			
Série T5	–	(1)			

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 de dollars US

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série D		Série F		Série F5		Série FB	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	210	155	3	2	4 187	2 137	3	25	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	9	(1)	1	–	270	68	–	(2)	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	(5)	–	–	(142)	(204)	–	(3)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	(3)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(5)	(5)	–	–	(143)	(204)	–	(6)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	314	106	2	3	6 003	4 434	–	117	92	–
Réinvestissement des distributions	3	5	–	–	105	124	–	5	–	–
Paiements au rachat de titres	(279)	(50)	(4)	(2)	(3 201)	(2 372)	–	(136)	(92)	–
Total des opérations sur les titres	38	61	(2)	1	2 907	2 186	–	(14)	–	–
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	42	55	(1)	1	3 034	2 050	–	(22)	–	–
À la clôture	252	210	2	3	7 221	4 187	3	3	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	23	16	–	–	457	225	–	2	–	–
Émis	35	11	–	–	651	473	–	9	10	–
Réinvestissement des distributions	–	1	–	–	11	14	–	–	–	–
Rachetés	(31)	(5)	–	–	(345)	(255)	–	(11)	(10)	–
Titres en circulation, à la clôture	27	23	–	–	774	457	–	–	–	–
	Série FB5		Série PW		Série PWF		Série PWF6		Série PWF6	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	2	2	1 292	1 181	–	3 389	–	118	156	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	117	7	–	(22)	–	–	7	3
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	(51)	(59)	–	(17)	–	(1)	(4)	(6)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	(1)	–	–
Rabais sur les frais de gestion	–	–	–	(1)	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	(51)	(60)	–	(17)	–	(2)	(4)	(6)
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	–	–	5 783	1 085	–	443	–	–	97	153
Réinvestissement des distributions	–	–	45	37	–	11	–	1	4	6
Paiements au rachat de titres	–	–	(509)	(958)	–	(3 804)	–	(117)	(48)	(1)
Total des opérations sur les titres	–	–	5 319	164	–	(3 350)	–	(116)	53	158
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	–	–	5 385	111	–	(3 389)	–	(118)	56	155
À la clôture	2	2	6 677	1 292	–	–	–	–	212	156
Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres	Titres
Titres en circulation, à l'ouverture	–	–	141	124	–	357	–	8	16	–
Émis	–	–	627	117	–	47	–	–	11	15
Réinvestissement des distributions	–	–	5	4	–	1	–	–	–	1
Rachetés	–	–	(56)	(104)	–	(405)	–	(8)	(5)	–
Titres en circulation, à la clôture	–	–	717	141	–	–	–	–	22	16

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 de dollars US

	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	428	53
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(177)	214
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	(22)	82
Achat de placements	(21 914)	(5 789)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	13 223	7 061
Variation des intérêts courus à recevoir	(19)	26
Variation de la marge sur instruments dérivés	(58)	29
Variation des sommes à payer au gestionnaire	1	(1)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(8 538)	1 675
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Produit de l'émission de titres	12 279	5 496
Paievements au rachat de titres	(3 702)	(6 908)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(47)	(112)
Trésorerie nette liée aux activités de financement	8 530	(1 524)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie et des équivalents de trésorerie		
	(8)	151
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	274	125
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(6)	(2)
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	260	274
Trésorerie	260	274
Équivalents de trésorerie	-	-
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	260	274
Informations supplémentaires sur les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation :		
Dividendes reçus	27	15
Impôts étrangers payés	-	-
Intérêts reçus	334	301
Intérêts versés	1	1

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS					
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	15
407 International Inc. 3,72 % 11-05-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	15
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Aegis Toxicology Sciences Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 09-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 850	10	8
Air Lease Corp. 2,63 % 05-12-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	6
Albertsons Cos. Inc. 5,88 % 15-02-2028, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Alcami Carolinas Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 06-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 850	10	9
Alchemy US Holdco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 750	10	9
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	9
APFS Staffing Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 10-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 925	10	8
Apple Inc. 3,35 % 10-01-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 AUD	37	32
Apple Inc. 2,51 % 19-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	200 000 CAD	153	143
Ascend Performance Materials Operations LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 16-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	9
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 825	10	8
Bank of America Corp., taux variable 25-04-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	14
Banque d'Israël 0 % 02-12-2020	Israël	Gouvernements étrangers	3 800 000 ILS	1 097	1 070
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,98 % 17-04-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	8
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	11	10
The Boeing Co. 2,95 % 01-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	8	9
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	13
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	6
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	14
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Bulldog Purchaser Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 880	10	8
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	8
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	7	–



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Calpine Corp. 5,25 % 01-06-2026, rachetables 2021, BDVP1Z6	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Canadian Natural Resources Ltd. 3,55 % 03-06-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	13
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Casablanca US Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-03-2024	États-Unis	Prêts à terme	9 800	10	8
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
CCS-CMGC Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 25-09-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 875	10	8
CEVA Logistics Finance BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 925	10	6
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	8 905	9	8
Ville d'Oslo, taux variable 06-05-2026	Norvège	Gouvernements étrangers	1 000 000 NOK	115	94
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	220 000	234	205
Commonwealth of Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	25 000	29	23
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	12 000	12	12
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 23-09-2026	Royaume-Uni	Prêts à terme	5 000	5	4
CoolSys Inc., prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	1 455	1	1
CoolSys Inc., prêt à terme de premier rang 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	8 524	8	8
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 516 CAD	7	7
Corporación Andina de Fomento 3,25 % 11-02-2022	Supranationales	s.o.	10 000	10	10
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	30	29
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Crown Subsea Communications Holding Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 02-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	3 968	4	3
CVS Health Corp. 3,70 % 09-03-2023, rachetables 2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	31	31
Deutsche Bundesrepublik, obligations indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2030	Allemagne	Gouvernements étrangers	150 000 EUR	214	200
Dollar General Corp. 4,13 % 01-05-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	32	32
DynCorp International Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 15-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 750	9	8
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,63 % 17-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2023	États-Unis	Prêts à terme	9 495	9	8
Edgewell Personal Care Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 20-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	6 000	6	6
Electrical Components International Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 22-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 825	10	8
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000 CAD	65	47
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	21



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
ENC Holding Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 30-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 835	10	8
ENMAX Corp. 2,92 % 18-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
EnTrans International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 29-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 125	9	8
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Exela Intermediate LLC 10,00 % 15-07-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	8	3
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	25	24
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	3
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,09 % 17-01-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,39 % 25-08-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	24	21
First American Payment Systems LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	10 000	10	9
First Eagle Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	8 880	9	8
Foundation Building Materials LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 11-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 875	10	9
Foxtrot Escrow Issuer LLC 12,25 % 15-11-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	4 000	4	3
Frontera Generation Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 25-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 823	10	7
Fusion Connect Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-05-2023	États-Unis	Prêts à terme	10 899	11	4
FXI Holdings Inc. 7,88 % 01-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	14
GBT III BV, prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2027	Pays-Bas	Prêts à terme	5 442	5	5
GBT US III LLC, prêt à terme à prélèvement différé de premier rang, taux variable 27-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	4 558	4	4
Gibson Energy Inc. 5,25 % 15-07-2024, rachetables 2020, REGS	Canada	Sociétés – Non convertibles	22 000 CAD	17	16
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	11	9
GLOBALFOUNDRIES Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 24-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 925	10	9
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	104	91
Gouvernement de l'Argentine 5,88 % 11-01-2028	Argentine	Gouvernements étrangers	70 000	66	20
Gouvernement de l'Argentine 6,88 % 11-01-2048	Argentine	Gouvernements étrangers	15 000	15	4
Gouvernement des Bermudes 4,13 % 03-01-2023	Bermudes	Gouvernements étrangers	200 000	211	212
Gouvernement des Bermudes 3,72 % 25-01-2027, rachetables 2026	Bermudes	Gouvernements étrangers	230 000	242	222
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	30 000 BRL	88	66
Gouvernement du Canada 2,75 % 01-12-2048	Canada	Gouvernement fédéral	15 000 CAD	16	14
Gouvernement du Chili 4,50 % 01-03-2026	Chili	Gouvernements étrangers	10 000 000 CLP	15	13
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	Chine	Gouvernements étrangers	2 900 000 CNY	422	433
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	Chine	Gouvernements étrangers	3 400 000 CNY	498	503
Gouvernement du Japon 0 % 22-02-2021	Japon	Gouvernements étrangers	20 500 000 JPY	192	191
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	Mexique	Gouvernements étrangers	3 750 000 MXN	193	163
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	3 610 000 MXN	205	165
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande 3,00 % 20-04-2029	Nouvelle-Zélande	Gouvernements étrangers	170 000 NZD	126	118
Gouvernement de la Norvège 1,38 % 19-08-2030	Norvège	Gouvernements étrangers	4 000 000 NOK	446	404



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Gouvernement de la Russie 6,90 % 23-05-2029	Russie	Gouvernements étrangers	5 080 000 RUB	80	66
Gouvernement de l'Australie-Méridionale 3,00 % 24-05-2028	Australie	Gouvernements étrangers	180 000 AUD	138	124
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,75 % 17-10-2039	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	6
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	7 000	7	5
Halo Buyer Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 28-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 825	10	8
HCA Healthcare Inc. 3,50 % 01-09-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	9
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	120 000 CAD	95	86
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Heritage Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-07-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	8
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
II-VI Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-05-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	8
INEOS Enterprises Holdings US Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	8 175	8	7
Innovative Water Care Global Corp., prêt à terme de premier rang, taux variable 27-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 900	9	5
Institutional Shareholder Services Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 26-02-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 900	10	8
Intelsat Jackson Holdings SA 8,50 % 15-10-2024, rachetables 2020 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	6
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Inter Pipeline Ltd., taux variable 26-03-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	6
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	6
Interior Logic Group Holdings IV LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 850	10	9
Intermedia Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 13-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 875	10	9
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 115	9	3
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 875	20	18
Keane Group Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 18-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 825	10	7
Kestrel Acquisition LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-05-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 675	20	12
Kestrel Bidco Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 07-08-2026	Canada	Prêts à terme	9 975	10	8
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	3
The Kroger Co. 3,95 % 15-01-2050, rachetables 2049	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	15	16
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
LABL Escrow Issuer LLC 6,75 % 15-07-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000	3	3



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
LABL Escrow Issuer LLC					
10,50 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	6
Les Compagnies Loblaw Itée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	8
Société Financière Manuvie, taux variable 09-05-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Matterhorn Merger Sub LLC					
8,50 % 01-06-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	8
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	32	29
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	5 787	6	5
Metronet Systems Holding LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 31-12-2049	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	10
Multi-Color Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 17-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	8
MyNEXUS Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 19-06-2024	États-Unis	Prêts à terme	9 250	9	9
Natel Engineering Co. Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 925	10	8
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 151	4	4
New Red Finance Inc. 5,00 % 15-10-2025, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Nexstar Escrow Inc. 5,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	3 000	3	3
Nine Energy Service Inc. 8,75 % 01-11-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	3
Norbord Inc. 5,75 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	9
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 994 CAD	8	8
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Office Depot Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-11-2022	États-Unis	Prêts à terme	4 256	4	4
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
OMERS Realty Corp. 3,24 % 04-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 CAD	32	30
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	4 000 CAD	3	3
Panther BF Aggregator 2 LP					
8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	9
Corporation Pétroles Parkland					
6,00 % 01-04-2026, rachetables 2021 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	9 000	9	8
Corporation Pétroles Parkland					
5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 000	2	2
PayPal Holdings Inc. 2,40 % 01-10-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Pembina Pipeline Corp. 3,54 % 03-02-2025, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	15 000 CAD	12	10
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	6
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	10 000	3	1
Petróleos Mexicanos 6,50 % 23-01-2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	7
Petróleos Mexicanos 5,95 % 28-01-2031, rachetables 2030	Mexique	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	27
Pisces Midco Inc. 8,00 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	9



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Pluto Acquisition I Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 18-06-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 925	10	8
Polymer Process Holdings Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-04-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 925	10	9
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	Canada	Gouvernements provinciaux	351 000 CAD	262	263
PS HoldCo LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 02-03-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 850	10	9
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	70 000 CAD	53	50
Rackspace Hosting Inc. 8,63 % 15-11-2024, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	18
Reliance Intermediate Holdings LP 6,50 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000	5	5
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	43	39
Rogers Communications Inc. 3,65 % 31-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	7
Obligation d'emprunt fédéral de la Russie (OFZ) 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	2 900 000 RUB	50	38
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Shields Health Solutions Holdings LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 13-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	9
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	10 000 EUR	12	10
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 688	10	7
Source Energy Services Canada LP 10,50 % 15-12-2021, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	41 000 CAD	31	11
SS&C Technologies Inc., prêt à terme B5 de premier rang, taux variable 16-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 848	10	9
St. Joseph Energy Center LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 317	9	8
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	7	6
Supérieur Plus S.E.C. 5,25 % 27-02-2024, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	16	13
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	6
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	3
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 CAD	4	4
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
Teneo Holdings LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	8
Terrier Media Buyer Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 975	10	9
Thor Industries Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-11-2025	États-Unis	Prêts à terme	6 356	6	5
Titan Sub LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 19-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 975	10	9
T-Mobile USA Inc. 6,50 % 15-01-2024, rachetables 2021	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	21	20
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	22	17
Ultra Clean Holdings Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	7 567	7	7



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	670 000	695	696
Obligations du Trésor des États-Unis 2,00 % 31-05-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	234 000	237	250
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-07-2024	États-Unis	Gouvernements étrangers	90 000	95	98
Obligations du Trésor des États-Unis 1,38 % 31-01-2025	États-Unis	Gouvernements étrangers	1 000 000	996	1 050
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 28-02-2025	États-Unis	Gouvernements étrangers	143 100	147	149
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-07-2026	États-Unis	Gouvernements étrangers	500 000	537	543
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 28-02-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	800 000	819	833
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,75 % 15-07-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	49 700	51	55
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,87 % 15-01-2029	États-Unis	Gouvernements étrangers	420 000	449	466
Obligations du Trésor des États-Unis 1,50 % 15-02-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	792 600	845	855
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,01 % 15-02-2048	États-Unis	Gouvernements étrangers	520 000	560	671
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	289 400	368	367
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	139 400	149	144
Administration de l'aéroport de Vancouver 3,66 % 23-11-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 875	10	6
Vertex Aerospace Services Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 825	10	9
Vidéotron ltée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000 CAD	23	19
Vidéotron ltée 5,75 % 15-01-2026, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Volkswagen Financial Services NV 1,75 % 17-04-2020	Allemagne	Sociétés – Non convertibles	50 000 GBP	78	62
Vungle Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 30-09-2026	États-Unis	Prêts à terme	9 950	10	9
Vyaire Medical Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 06-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 825	9	7
Walgreen Co. 4,40 % 15-09-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000	17	20
Walgreens Boots Alliance Inc. 4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000	9	10
Walmart Inc. 3,70 % 26-06-2028, rachetables 2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	25 000	27	28
Walmart Inc. 2,38 % 24-09-2029, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	45 000	46	47
Walmart Inc. 3,63 % 15-12-2047, rachetables 2047	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	15 000	17	18
Waste Management of Canada Corp. 2,60 % 23-09-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 CAD	15	14
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 CAD	8	7
Williams Scotsman International Inc. 7,88 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	21 190	21	21
Yak Access LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 500	9	7



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
OBLIGATIONS (suite)					
YPF SA 6,95 % 21-07-2027	Argentine	Sociétés – Non convertibles	30 000	26	16
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	9 563	9	9
Total des obligations				13 665	13 182
ACTIONS					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	500 CAD	10	6
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	390 CAD	7	6
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	287 CAD	6	4
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	923 CAD	18	12
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	385 CAD	3	–
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	634 CAD	12	9
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	902 CAD	9	5
Total des actions				65	42
OPTIONS					
Options achetées (se reporter au tableau des options achetées)				16	37
Total des options				16	37
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
FINB Obligations toutes sociétés canadiennes Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	6 000 CAD	471	422
FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	1 600 CAD	120	97
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	5 500 CAD	422	360
FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	2 949 CAD	47	35
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	854 CAD	66	61
Total des fonds/billets négociés en bourse				1 126	975
FONDS COMMUNS DE PLACEMENT					
Fonds de revenu fixe sans contraintes Mackenzie, série R	Canada	Fonds communs de placement	5 229 CAD	39	36
Total des fonds communs de placement				39	36
Coûts de transaction				(2)	–
Total des placements				14 909	14 272
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					476
Trésorerie et équivalents de trésorerie					260
Autres éléments d'actif moins le passif					176
Total de l'actif net					15 184



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Obligations	105,6
<i>Obligations</i>	93,2
<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	12,2
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	3,7
Actions	0,3
Options sur devises achetées	0,2
Fonds communs de placement	0,2
Trésorerie et placements à court terme	(10,0)

Répartition régionale effective	% de la VL
États-Unis	57,5
Canada	14,6
Autre	8,8
Israël	7,0
Chine	6,2
Autres éléments d'actif (de passif)	3,7
Norvège	3,3
Bermudes	2,9
Mexique	2,7
Allemagne	1,8
Bahamas	1,5
Trésorerie et placements à court terme	(10,0)

Répartition sectorielle effective	% de la VL
Obligations d'État étrangères	79,7
Obligations de sociétés	15,4
Obligations fédérales	4,5
Autres éléments d'actif (de passif)	3,7
Prêts à terme	3,6
Obligations provinciales	1,7
Autre	1,1
Fonds communs de placement	0,2
Services publics	0,1
Trésorerie et placements à court terme	(10,0)

31 mars 2019	
Répartition du portefeuille	% de la VL
Obligations	86,6
<i>Obligations</i>	87,2
<i>Options achetées</i>	0,1
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,7)
Fonds/billets négociés en bourse	4,8
Trésorerie et placements à court terme	4,4
Autres éléments d'actif (de passif)	2,7
Actions	0,9
Fonds communs de placement	0,6
Options sur devises achetées	0,0
Swaps	(0,0)

Répartition régionale	% de la VL
États-Unis	40,9
Canada	19,4
Australie	7,2
Autre	7,1
Trésorerie et placements à court terme	4,4
Japon	3,6
Autres éléments d'actif (de passif)	2,7
Bermudes	2,1
Pays-Bas	1,9
Norvège	1,9
Danemark	1,8
Qatar	1,6
Mexique	1,6
Israël	1,3
Philippines	1,3
Afrique du Sud	1,2

Répartition sectorielle	% de la VL
Obligations d'État étrangères	38,0
Obligations de sociétés	29,9
Prêts à terme	12,7
Fonds/billets négociés en bourse	4,8
Trésorerie et placements à court terme	4,4
Obligations supranationales	3,8
Autres éléments d'actif (de passif)	2,7
Obligations provinciales	2,3
Fonds communs de placement	0,6
Obligations fédérales	0,5
Énergie	0,4
Services publics	0,3
Services financiers	0,2
Autre	(0,6)

Au 31 mars 2020, 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 TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur \$ US (en milliers)
Option de vente sur devises KRW/USD	350 000	Vente	3 avril 2020	1 200,00 KRW	2	1
Option de vente sur devises USD/EUR	700 000	Vente	16 avril 2020	1,08 USD	2	1
Option de vente sur devises USD/EUR	1 100 000	Vente	28 avril 2020	1,05 USD	3	1
Option d'achat sur devises USD/PHP	1 000 000	Achat	29 avril 2020	52,50 PHP	2	2
Option d'achat sur devises CHF/PLN	1 010 000	Achat	7 mai 2020	4,20 PLN	4	32
Option d'achat sur devises USD/SAR	1 340 000	Achat	8 mars 2021	4,00 SAR	3	–
Total des options					16	37



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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* \$ US (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ US (en milliers)
(2)	Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans, juin 2020	8 juin 2020	218,33 EUR	(462)	19
(3)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(467)	2
(3)	Contrats à terme sur euro-obligations, juin 2020	8 juin 2020	174,91 EUR	(570)	8
3	Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2020	19 juin 2020	201,90 USD	666	59
4	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 5 ans, juin 2020	30 juin 2020	124,14 USD	501	5
Profits latents				(332)	93
6	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2020	19 juin 2020	147,39 CAD	626	(1)
(Pertes) latentes				626	(1)
Total des contrats à terme standardisés				294	92

* 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ US (en milliers)	Profits latents \$ US (en milliers)
A	28 Dollar américain	(24 000) Peso chilien	2 avril 2020	(28)	(28)	–
A	44 Dollar américain	(1 000) Couronne tchèque	2 avril 2020	(44)	(40)	4
A	1 000 Couronne tchèque	(39) Dollar américain	2 avril 2020	39	40	1
A	66 Dollar américain	(19 900) Forint hongrois	2 avril 2020	(66)	(61)	5
A	2 Dollar américain	(2 000) Won sud-coréen	2 avril 2020	(2)	(2)	–
A	39 Dollar américain	(750) Peso mexicain	2 avril 2020	(39)	(32)	7
A	105 Dollar américain	(360) Nouveau sol péruvien	2 avril 2020	(105)	(105)	–
A	5 Dollar américain	(300) Rouble russe	2 avril 2020	(5)	(4)	1
A	75 Dollar américain	(2 470) Baht thaïlandais	2 avril 2020	(75)	(75)	–
A	23 Dollar américain	(150) Livre turque	2 avril 2020	(23)	(22)	1
A	25 Dollar américain	(390) Rand sud-africain	2 avril 2020	(25)	(21)	4
A	82 Dollar américain	(6 100) Roupie indienne	3 avril 2020	(82)	(80)	2
A	5 210 Dollar taïwanais	(172) Dollar américain	6 avril 2020	172	172	–
A	92 Dollar américain	(2 740) Dollar taïwanais	6 avril 2020	(92)	(91)	1
A	82 Dollar américain	(2 470) Dollar taïwanais	6 avril 2020	(82)	(82)	–
A	5 Dollar américain	(7) Dollar australien	8 avril 2020	(5)	(5)	–
A	1 Dollar américain	(1) Dollar canadien	8 avril 2020	(1)	(1)	–
A	1 Dollar américain	(1) Franc suisse	8 avril 2020	(1)	(1)	–
A	4 Dollar américain	(3) Livre sterling	8 avril 2020	(4)	(4)	–
A	1 700 Yen japonais	(16) Dollar américain	8 avril 2020	16	16	–
A	213 Dollar américain	(1 990) Couronne norvégienne	8 avril 2020	(213)	(191)	22
A	83 Dollar américain	(133) Dollar néo-zélandais	8 avril 2020	(83)	(79)	4
A	76 765 Yen japonais	(712) Dollar américain	16 avril 2020	712	714	2
AA	390 Dollar américain	(340) Euro	17 avril 2020	(390)	(375)	15



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ US (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ US (en milliers)
AA	120 Euro	(129) Dollar américain	17 avril 2020	129	132	3
AA	465 Dollar américain	(8 867) Peso mexicain	17 avril 2020	(465)	(373)	92
A	112 Dollar américain	(1 004) Couronne norvégienne	17 avril 2020	(112)	(96)	16
A	445 Dollar américain	(4 130) Couronne norvégienne	17 avril 2020	(445)	(397)	48
A	314 Dollar américain	(280) Euro	22 avril 2020	(314)	(309)	5
A	22 Dollar américain	(20) Euro	22 avril 2020	(22)	(22)	–
A	101 Dollar américain	(90) Euro	22 avril 2020	(101)	(99)	2
A	127 Dollar américain	(200) Dollar néo-zélandais	22 avril 2020	(127)	(119)	8
A	88 Dollar américain	(1 670) Peso mexicain	24 avril 2020	(88)	(70)	18
A	150 000 Peso colombien	(36) Dollar américain	14 mai 2020	36	36	–
A	9 100 Roupie indienne	(117) Dollar américain	14 mai 2020	117	118	1
A	66 000 Won sud-coréen	(54) Dollar américain	14 mai 2020	54	54	–
A	370 Nouveau sol péruvien	(106) Dollar américain	14 mai 2020	106	108	2
A	1 500 Rouble russe	(19) Dollar américain	14 mai 2020	19	19	–
AA	65 Dollar américain	(49) Livre sterling	17 juin 2020	(65)	(62)	3
A	3 900 Dollar américain	(5 205) Dollar canadien	19 juin 2020	(3 900)	(3 700)	200
A	277 Dollar américain	(370) Dollar canadien	19 juin 2020	(277)	(264)	13
A	290 Dollar canadien	(200) Dollar américain	19 juin 2020	200	206	6
A	450 Dollar canadien	(316) Dollar américain	19 juin 2020	316	320	4
A	107 Dollar américain	(364) Shekel israélien	2 décembre 2020	(107)	(104)	3
A	880 Dollar américain	(2 990) Shekel israélien	2 décembre 2020	(880)	(851)	29
Profits latents						522
A	24 000 Peso chilien	(29) Dollar américain	2 avril 2020	29	28	(1)
A	140 000 Peso colombien	(41) Dollar américain	2 avril 2020	41	35	(6)
A	34 Dollar américain	(140 000) Peso colombien	2 avril 2020	(34)	(34)	–
A	10 900 Forint hongrois	(35) Dollar américain	2 avril 2020	35	33	(2)
A	9 000 Forint hongrois	(28) Dollar américain	2 avril 2020	28	28	–
A	65 000 Won sud-coréen	(53) Dollar américain	2 avril 2020	53	53	–
A	51 Dollar américain	(63 000) Won sud-coréen	2 avril 2020	(51)	(51)	–
A	750 Peso mexicain	(38) Dollar américain	2 avril 2020	38	31	(7)
A	360 Nouveau sol péruvien	(106) Dollar américain	2 avril 2020	106	105	(1)
A	4 000 Peso philippin	(79) Dollar américain	2 avril 2020	79	79	–
A	78 Dollar américain	(4 000) Peso philippin	2 avril 2020	(78)	(79)	(1)
A	1 500 Rouble russe	(23) Dollar américain	2 avril 2020	23	19	(4)
A	15 Dollar américain	(1 200) Rouble russe	2 avril 2020	(15)	(15)	–
A	136 Dollar de Singapour	(98) Dollar américain	2 avril 2020	98	95	(3)
A	94 Dollar américain	(136) Dollar de Singapour	2 avril 2020	(94)	(96)	(2)
A	2 470 Baht thaïlandais	(79) Dollar américain	2 avril 2020	79	75	(4)
A	150 Livre turque	(24) Dollar américain	2 avril 2020	24	22	(2)
A	390 Rand sud-africain	(22) Dollar américain	2 avril 2020	22	21	(1)
A	8 700 Roupie indienne	(121) Dollar américain	3 avril 2020	121	116	(5)
A	34 Dollar américain	(2 600) Roupie indienne	3 avril 2020	(34)	(34)	–
A	159 Dollar canadien	(119) Dollar américain	8 avril 2020	119	113	(6)
A	137 Franc suisse	(143) Dollar américain	8 avril 2020	143	142	(1)



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US 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 \$ US (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ US (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ US (en milliers)
A	66 Euro	(74) Dollar américain	8 avril 2020	74	73	(1)
A	20 Couronne norvégienne	(2) Dollar américain	8 avril 2020	2	2	–
A	2 Dollar néo-zélandais	(1) Dollar américain	8 avril 2020	1	1	–
A	150 Couronne suédoise	(16) Dollar américain	8 avril 2020	16	15	(1)
A	36 554 Yen japonais	(350) Dollar américain	15 avril 2020	350	340	(10)
A	36 411 Yen japonais	(351) Dollar américain	15 avril 2020	351	339	(12)
A	712 Dollar américain	(76 765) Yen japonais	16 avril 2020	(712)	(714)	(2)
AA	810 Peso mexicain	(40) Dollar américain	17 avril 2020	40	34	(6)
AA	590 Peso mexicain	(25) Dollar américain	17 avril 2020	25	25	–
A	98 Euro	(110) Dollar américain	22 avril 2020	110	109	(1)
A	130 Euro	(144) Dollar américain	22 avril 2020	144	144	–
A	200 Euro	(226) Dollar américain	22 avril 2020	226	221	(5)
A	11 Dollar américain	(10) Euro	22 avril 2020	(11)	(11)	–
A	1 510 Peso mexicain	(77) Dollar américain	24 avril 2020	77	63	(14)
A	204 Dollar américain	(22 240) Yen japonais	13 mai 2020	(204)	(208)	(4)
A	16 630 Yen japonais	(157) Dollar américain	13 mai 2020	157	155	(2)
A	5 610 Yen japonais	(55) Dollar américain	13 mai 2020	55	52	(3)
A	167 Dollar américain	(17 920) Yen japonais	13 mai 2020	(167)	(167)	–
A	47 Dollar américain	(5 000) Yen japonais	13 mai 2020	(47)	(47)	–
A	11 000 Forint hongrois	(34) Dollar américain	14 mai 2020	34	34	–
A	31 Dollar américain	(770) Peso mexicain	14 mai 2020	(31)	(32)	(1)
A	5 400 Dollar taiwanais	(181) Dollar américain	14 mai 2020	181	180	(1)
A	1 Dollar américain	(58) Yen japonais	10 juin 2020	(1)	(1)	–
A	570 Dollar canadien	(417) Dollar américain	19 juin 2020	417	405	(12)
A	900 Dollar canadien	(647) Dollar américain	19 juin 2020	647	640	(7)
A	110 Dollar américain	(1 848) Livre égyptienne	22 juin 2020	(110)	(113)	(3)
A	109 Dollar américain	(11 658) Yen japonais	23 septembre 2020	(109)	(109)	–
A	6 360 Yen japonais	(63) Dollar américain	23 septembre 2020	63	60	(3)
A	120 Dollar canadien	(436) Shekel israélien	2 décembre 2020	(120)	(124)	(4)
(Pertes) latentes						(138)
Total des contrats de change à terme						384
Total des instruments dérivés à la juste valeur						476



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 américains, 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 américain 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 américains 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 américains 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 américain 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 américain, 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 de dollars US, 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 montants minimaux ci-dessous sont calculés en dollars américains.

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 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 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 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 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 TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$ US)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	20 mai 2015	1,55 %	0,20 %	9,22	9,07
Série D	20 mai 2015	1,00 %	0,15 %	9,30	9,14
Série F	20 mai 2015	0,65 % ²⁾	0,15 %	9,32	9,16
Série F5 ⁵⁾	22 septembre 2015	0,65 % ²⁾	0,15 %	10,34	10,42
Série FB	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	9,61	9,45
Série FB5	26 octobre 2015	0,75 %	0,20 %	12,88	13,00
Série PW	20 mai 2015	1,15 %	0,15 %	9,31	9,15
Série PWF	Aucun titre émis ³⁾	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWF6	Aucun titre émis ⁴⁾	0,65 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	9,71	9,54
Série PWFB5	3 avril 2017	0,65 %	0,15 %	13,67	13,76
Série PWT5 ⁵⁾	3 avril 2017	1,15 %	0,15 %	13,28	13,42
Série PWX	9 juillet 2015	— ¹⁾	— ¹⁾	9,34	9,16
Série SC	20 mai 2015	1,25 %	0,20 %	9,18	9,03
Série S5 ⁵⁾	Aucun titre émis ⁶⁾	1,25 %	0,20 %	—	—
Série T5 ⁵⁾	Aucun titre émis ⁷⁾	1,55 %	0,20 %	—	—

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

2) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,75 %.

3) La date d'établissement initiale de la série est le 20 mai 2015. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F le 1^{er} juin 2018.

4) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été regroupés avec les titres de série F6 (maintenant, série F5) le 1^{er} juin 2018.

5) 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.

6) La date d'établissement initiale de la série est le 23 juin 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 janvier 2019.

7) La date d'établissement initiale de la série est le 12 janvier 2016. Tous les titres de la série ont été rachetés le 17 janvier 2019.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait un placement de 17 \$ (16 \$ en 2019) 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 628 \$ 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.

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

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

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	342	(38)	–	304
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(38)	38	140	140
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	304	–	140	444

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	21	(3)	–	18
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(48)	3	82	37
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(27)	–	82	55

f) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers de dollars US, 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 américains, 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* (\$)
Franc suisse	31	–	1 189	1 220
Yuan chinois	936	–	–	936
Dollar canadien	2 416	–	(1 531)	885
Yen japonais	191	106	430	727
Euro	210	49	295	554
Won sud-coréen	–	–	404	404
Dollar canadien	2 416	–	(2 158)	258
Dollar taïwanais	–	–	179	179
Dollar australien	156	–	(5)	151
Rouble russe	104	–	19	123
Roupie indienne	–	–	120	120
Nouveau sol péruvien	–	–	108	108
Real brésilien	66	–	–	66
Peso colombien	–	–	37	37
Forint hongrois	–	–	34	34
Couronne suédoise	–	–	15	15
Peso chilien	13	–	–	13
Dollar de Singapour	–	–	(1)	(1)
Livre sterling	62	–	(66)	(4)
Shekel israélien	1 070	–	(1 079)	(9)
Peso mexicain	328	–	(354)	(26)
Dollar néo-zélandais	118	–	(197)	(79)
Livre égyptienne	–	–	(113)	(113)
Couronne norvégienne	498	–	(682)	(184)
Peso philippin	–	–	(1 000)	(1 000)
Zloty polonais	–	–	(1 048)	(1 048)
Riyal saoudien	–	–	(1 340)	(1 340)
Total	8 615	155	(6 744)	2 026
% de l'actif net	56,7	1,0	(44,4)	13,3



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers de dollars US, 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	41	3	347	391
Dollar canadien	1 323	–	(1 104)	219
Yen japonais	225	–	(62)	163
Dollar néo-zélandais	138	–	(8)	130
Rand sud-africain	76	–	–	76
Rouble russe	71	3	–	74
Real brésilien	56	–	–	56
Forint hongrois	–	–	29	29
Zloty polonais	–	–	20	20
Livre sterling	65	–	(49)	16
Dollar australien	448	2	(437)	13
Peso mexicain	295	3	(292)	6
Couronne danoise	109	–	(108)	1
Shekel israélien	78	–	(79)	(1)
Dollar taïwanais	–	–	(1)	(1)
Baht thaïlandais	–	–	(1)	(1)
Couronne suédoise	215	–	(219)	(4)
Livre turque	–	–	(10)	(10)
Couronne norvégienne	118	–	(133)	(15)
Roupie indienne	79	–	(96)	(17)
Peso chilien	–	–	(19)	(19)
Peso colombien	–	–	(32)	(32)
Rupiah indonésienne	–	–	(43)	(43)
Franc suisse	–	–	(50)	(50)
Nouveau sol péruvien	–	–	(72)	(72)
Won sud-coréen	–	–	(231)	(231)
Total	3 337	11	(2 650)	698
% de l'actif net	53,6	0,2	(42,5)	11,3

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, si le dollar américain avait connu une hausse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 119 \$ ou 0,8 % du total de l'actif net (baisse de 25 \$ ou 0,4 % en 2019). De même, si le dollar américain avait connu une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté d'environ 119 \$ ou 0,8 % du total de l'actif net (hausse de 35 \$ ou 0,6 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers de dollars US, 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	1 323	294	755	(1 376)
1 an à 5 ans	3 297	–	737	(191)
5 ans à 10 ans	6 424	–	3 104	–
Plus de 10 ans	2 138	–	836	–
Total	13 182	294	5 432	(1 567)

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 1 032 \$ ou 6,8 % du total de l'actif net (44 \$ ou 0,7 % 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 1 032 \$ ou 6,8 % du total de l'actif net (120 \$ ou 1,9 % 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 40,7 % de l'actif net du Fonds (13,1 % 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	5,2	14,5
AA	51,2	18,7
A	13,3	13,9
BBB	8,6	15,8
Inférieure à BBB	7,5	22,2
Sans note	1,0	2,1
Total	86,8	87,2

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS TACTIQUE MONDIAL EN DOLLARS US MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

NOTES ANNEXES

9. Renseignements propres au Fonds (en milliers de dollars US, 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	–	13 182	–	13 182	–	5 432	–	5 432
Actions	42	–	–	42	60	–	–	60
Options	–	37	–	37	1	4	–	5
Fonds/billets négociés en bourse	975	–	–	975	299	–	–	299
Fonds communs de placement	36	–	–	36	39	–	–	39
Actifs dérivés	93	522	–	615	–	39	–	39
Passifs dérivés	(1)	(138)	–	(139)	(44)	(19)	–	(63)
Placements à court terme	–	–	–	–	–	–	–	–
Total	1 145	13 603	–	14 748	355	5 456	–	5 811

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