

Rapport annuel de la direction sur le rendement du Fonds

Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

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

Les porteurs de titres peuvent également communiquer avec nous de ces façons pour demander un exemplaire du rapport financier intermédiaire, des politiques et procédures de vote par procuration, du dossier de divulgation des votes par procuration ou de la présentation d'informations trimestrielles sur le portefeuille du fonds de placement. Pour de plus amples renseignements, veuillez vous reporter au prospectus simplifié, à la notice annuelle et à l'aperçu du Fonds, lesquels peuvent aussi être obtenus gratuitement des façons décrites ci-dessus.

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

UN MOT SUR LES ÉNONCÉS PROSPECTIFS

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

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



Analyse du rendement du Fonds par la direction

Le 13 juillet 2020

La présente Analyse du rendement du Fonds par la direction présente l'opinion de l'équipe de gestion de portefeuille quant aux facteurs et développements importants qui ont influé sur le rendement et les perspectives du Fonds au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 (la « période »). Si le Fonds a été établi au cours de la période, l'information fournie se rapporte à la période allant de la date d'établissement jusqu'à la fin de cette période comptable. Pour des renseignements sur le rendement à plus long terme du Fonds, selon le cas, veuillez vous reporter à la rubrique *Rendement passé* du rapport. Dans le présent rapport, « Mackenzie » désigne la Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds. Par ailleurs, « valeur liquidative » signifie la valeur du Fonds calculée aux fins d'opérations, laquelle est à la base de l'analyse du rendement du Fonds.

Objectif et stratégies de placement

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

Risque

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

Le Fonds convient aux investisseurs ayant un horizon de placement de court à moyen terme qui cherchent à intégrer un fonds de titres à revenu fixe mondial à leur portefeuille, en mesure de composer avec la volatilité des marchés obligataires et qui ont une tolérance faible au risque.

Résultats d'exploitation

Rendement des placements

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

Au cours de la période, les titres de la série SC du Fonds ont dégagé un rendement de 4,8 % (après déduction des frais et charges payés par la série), comparativement à un rendement de 6,3 % pour l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert). Tous les rendements des indices et des séries sont calculés en fonction du rendement global en dollars canadiens. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les rendements de l'indice.

Les prix des obligations gouvernementales mondiales, surtout celles à long terme, ont grimpé avec la baisse des taux de rendement au cours de la période. Les prix des obligations de sociétés de catégorie

investissement ont réalisé des gains plus modestes, tandis que les prix des obligations à rendement élevé ont chuté. De nombreuses banques centrales mondiales ont réduit les taux d'intérêt cibles d'abord en réponse aux tensions commerciales mondiales, puis en réaction à la crise de la COVID-19. Les taux des obligations du Trésor américain et des obligations du gouvernement du Canada à 10 ans et à 30 ans ont chuté à des creux records. Les taux en Europe et au Japon, déjà en territoire négatif, se sont encore plus repliés.

Le Fonds a été devancé par l'indice, la sélection des obligations gouvernementales et la durée des obligations de sociétés ayant pesé sur les résultats. Sur le plan géographique, les placements du Fonds dans les marchés émergents et les obligations du Japon ont nui aux résultats.

En revanche, la durée des obligations gouvernementales et la sous-pondération des obligations de sociétés ont eu une incidence positive. Sur le plan géographique, les placements du Fonds dans des titres américains ont été favorables.

Les placements en devises du Fonds étaient largement couverts. Toutefois, les placements non couverts restants ont contribué au rendement, car la plupart des devises détenues dans le Fonds se sont raffermies par rapport au dollar canadien.

Le Fonds détenait des options de vente sur un fonds négocié en bourse d'obligations à rendement élevé et sur un fonds négocié en bourse d'obligations d'État à long terme pour aider à gérer le risque de crédit, ce qui a eu une incidence positive sur les résultats. Les positions sur contrats à terme du Fonds, utilisées pour gérer la durée dans certains marchés, ont nui au rendement. Les options sur devises, détenues à des fins tactiques pour obtenir une exposition au marché des changes, ont eu une incidence favorable. Le Fonds a également détenu des swaps en début de période pour obtenir une exposition à certains taux d'intérêt ou pour atténuer les risques s'y rapportant, ce qui a aussi été bénéfique.

Au cours de la période, l'équipe de gestion de portefeuille a accru l'exposition du Fonds aux États-Unis et à la Chine, et réduit ses placements en l'Australie et au Canada en fonction des valorisations relatives de ces pays. L'équipe a également accru l'exposition du Fonds aux obligations d'État étrangères et réduit ses placements en obligations de sociétés en fonction des valorisations relatives de ces composantes.

Actif net

La valeur liquidative du Fonds est passée de 71,0 millions de dollars au 31 mars 2019 à 73,5 millions de dollars au 31 mars 2020, soit une augmentation de 3,5 %. Cette variation est principalement attribuable à un revenu net de 4,4 millions de dollars (compte tenu du revenu de dividendes et du revenu d'intérêts) provenant du rendement des placements, après déduction des frais et charges, à des rachats nets de 0,3 million de dollars et à des distributions en espèces de 1,6 million de dollars.

Consulter la rubrique *Autres transactions entre parties liées* pour le pourcentage de la valeur liquidative du Fonds détenue par les parties liées. Ces placements exposent le Fonds au risque associé aux opérations importantes, tel qu'il est indiqué dans le prospectus. Mackenzie gère ce risque afin de réduire la possibilité d'effets défavorables sur le Fonds ou sur ses investisseurs.



Frais et charges

Le ratio des frais de gestion (« RFG ») de 1,53 % pour la série SC au cours de l'exercice clos le 31 mars 2020 est demeuré inchangé par rapport au RFG pour l'exercice clos le 31 mars 2019. Les RFG pour toutes les séries (avant et après toute renonciation ou absorption, le cas échéant) sont présentés à la rubrique *Faits saillants financiers* du présent rapport. Les RFG des séries F et F5 ont diminué en raison de la baisse des frais associés au Fonds et des réductions de frais de gestion entrées en vigueur le 1^{er} juin 2018 et le 28 septembre 2018, comme il est indiqué à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du rapport.

Événements récents

Au cours des derniers mois, les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté des mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité et une faiblesse importante des marchés boursiers mondiaux de même que des perturbations majeures pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique. Les gouvernements et les banques centrales ont réagi au moyen de mesures monétaires et budgétaires musclées conçues pour stabiliser les conditions économiques.

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 au moment de la rédaction du présent rapport. 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.

Malgré les politiques monétaires et budgétaires adoptées à l'échelle mondiale dans le but d'atténuer la crise de la COVID-19, l'équipe de gestion de portefeuille croit que les marchés composent possiblement avec la plus importante perturbation économique des dernières décennies. L'équipe estime aussi que les actifs à risque auront à composer avec d'autres manchettes négatives avant que la pandémie soit contenue et que l'économie commence à se stabiliser. L'équipe est d'avis que les données économiques sont loin d'avoir atteint le fond. Par conséquent, elle croit que certains consommateurs et sociétés pourraient continuer de faire face à des difficultés en lien avec la gestion de carte de crédit, le remboursement de prêts hypothécaires, de prêts automobiles, de marges de crédit et de comptes fournisseurs et les obligations générales relatives aux dettes. Dans le contexte de la pandémie mondiale, l'équipe continue de maintenir un positionnement défensif tout en recherchant des occasions d'améliorer la qualité de crédit globale du Fonds.

Transactions entre parties liées

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

Services de gestion et d'administration

Pour chaque série applicable, le Fonds a versé des frais de gestion et d'administration à Mackenzie aux taux annuels spécifiés à la rubrique *Constitution du Fonds et renseignements sur les séries* du présent rapport et décrits en détail dans le prospectus. En contrepartie des frais d'administration, Mackenzie paie tous les frais et charges (autres que

certaines frais précis associés au Fonds) requis pour l'exploitation du Fonds et qui ne sont pas compris dans les frais de gestion. Consulter également la rubrique *Frais de gestion*.

Autres transactions entre parties liées

Les fonds de placement gérés par Mackenzie investissent dans des titres de série R offerts par le Fonds, en vertu d'une dispense de prospectus, conformément aux objectifs de placement de ces fonds. Au 31 mars 2020, des fonds gérés par Mackenzie détenaient 72,4 % de la valeur liquidative du Fonds. Toutes les transactions entre parties liées sont effectuées en fonction de la valeur liquidative par titre chaque jour d'évaluation.

Au 31 mars 2020, Mackenzie détenait une participation de 15 341 dollars dans le Fonds, soit moins de 0,1 % de la valeur liquidative de celui-ci.

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

Rendement passé

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

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



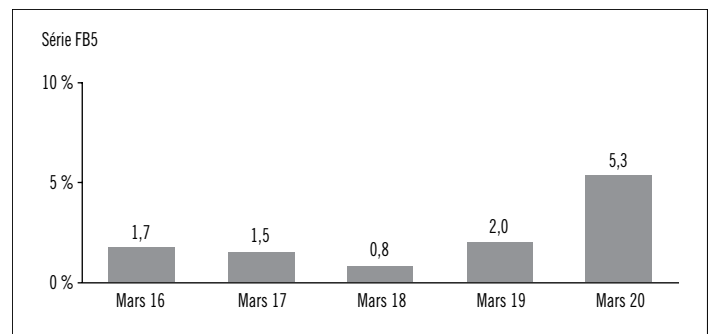
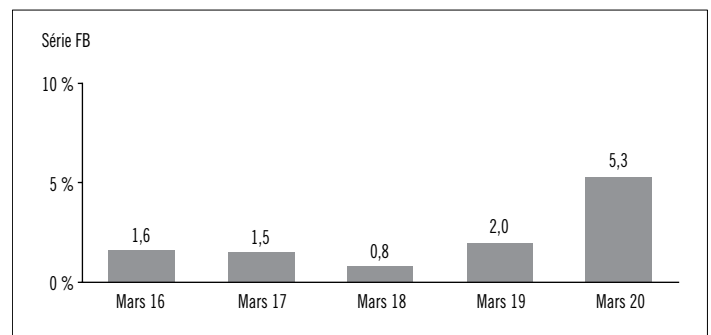
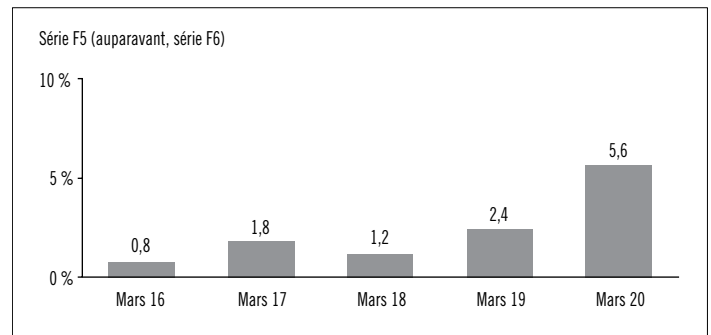
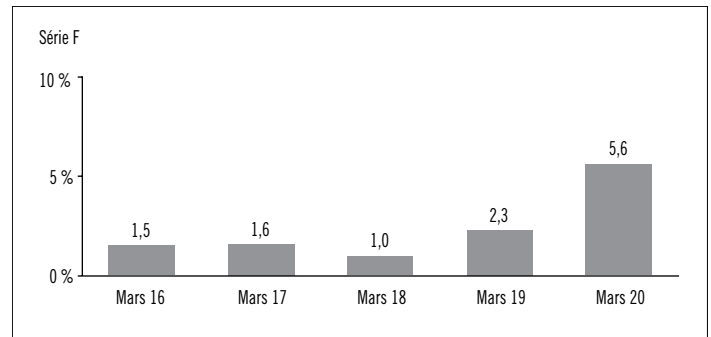
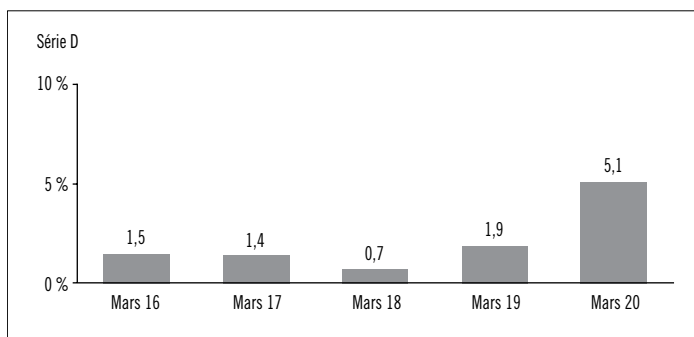
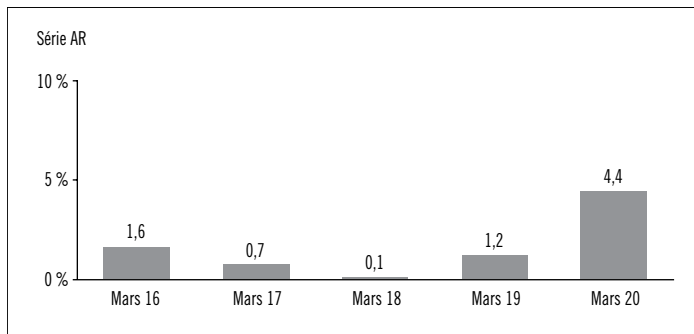
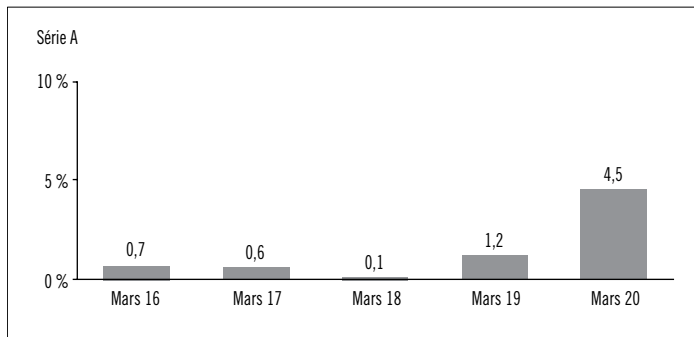
FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Rendements annuels

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

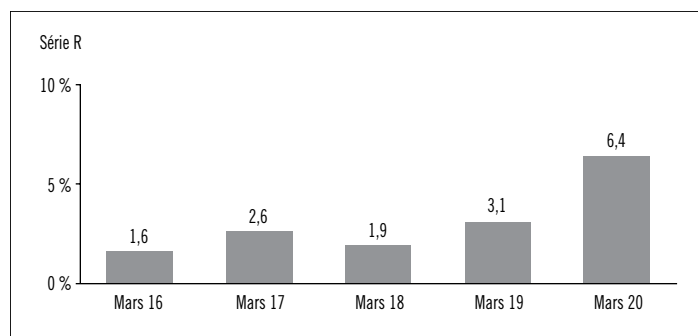
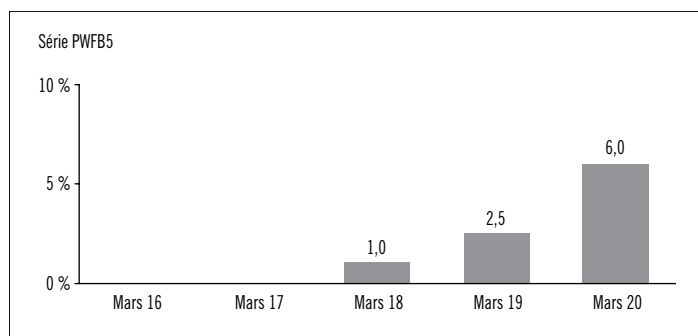
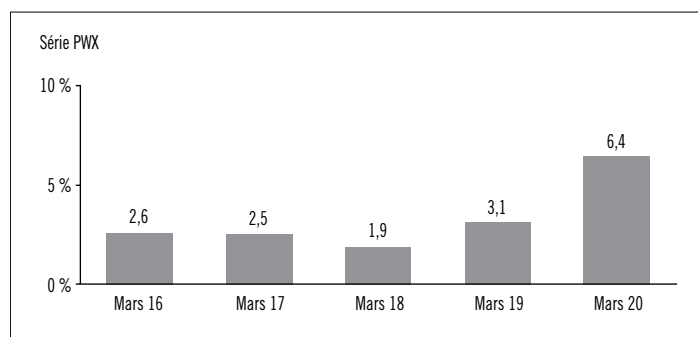
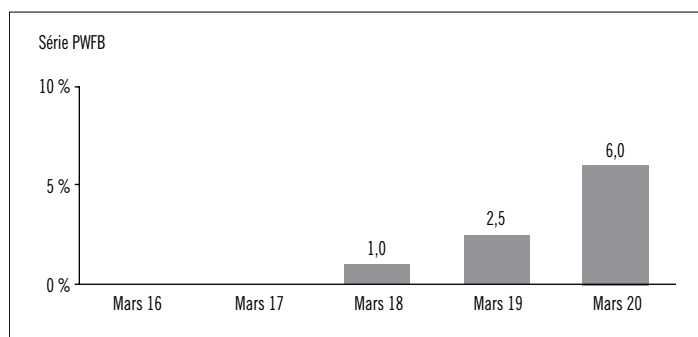
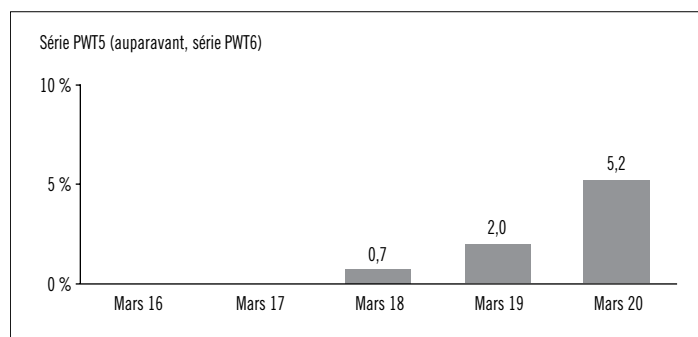
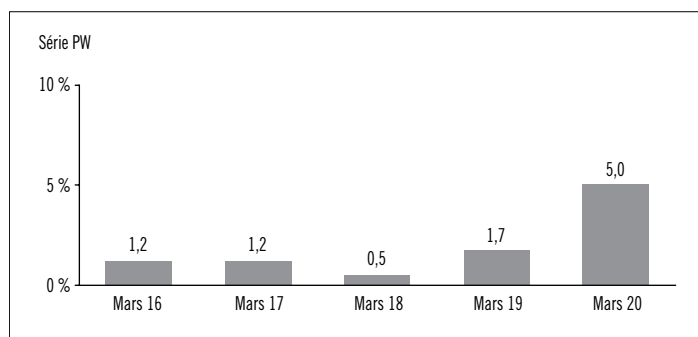
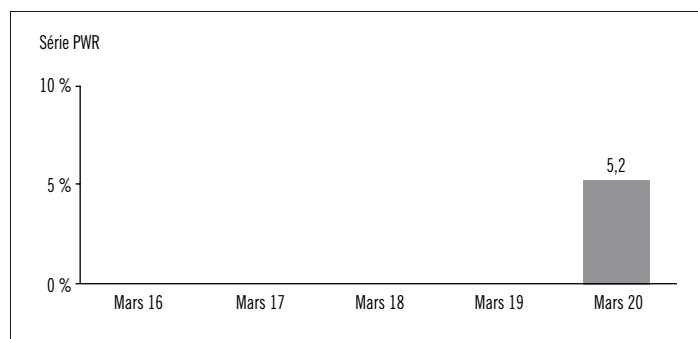
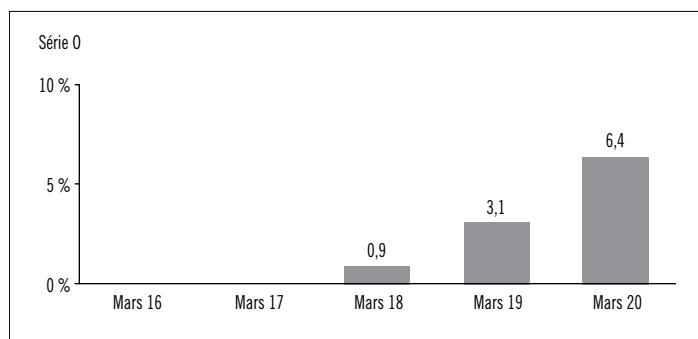


MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

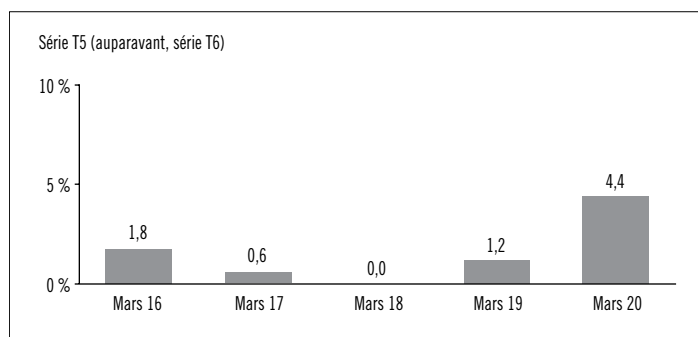
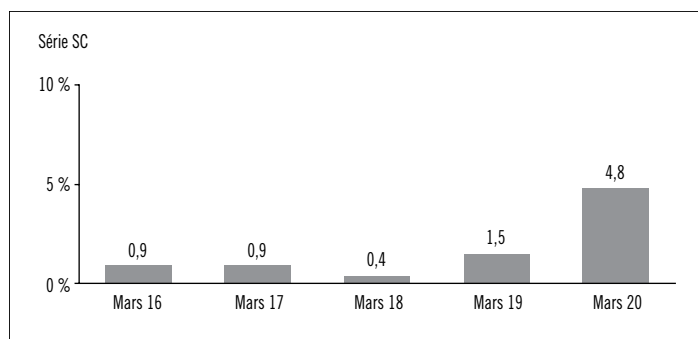


MACKENZIE
Placements

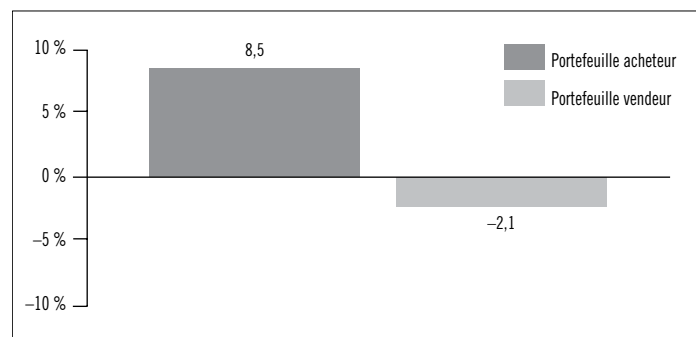
FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE



Le graphique suivant présente le rendement des positions acheteur et des positions vendeur du Fonds pour l'exercice clos le 31 mars 2020, avant déduction des frais et charges, et compte non tenu de l'incidence des autres éléments d'actif (de passif).



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Rendements composés annuels

Le tableau suivant compare le rendement global composé annuel historique pour chaque série du Fonds à celui de l'indice ou des indices pertinents indiqués ci-après pour chacune des périodes closes le 31 mars 2020. Les investisseurs ne peuvent investir dans un indice sans engager des frais, charges et commissions, lesquels ne sont pas reflétés dans les présentes données de rendement.

Tous les rendements des indices sont calculés en dollars canadiens en fonction du rendement global, ce qui signifie que tous les versements de dividendes, les revenus d'intérêts courus et les paiements d'intérêt sont réinvestis.

Rendement en pourcentage ¹ :	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis l'établissement ²
Série A	4,5	1,9	s.o.	s.o.	1,4
Série AR	4,4	1,9	s.o.	s.o.	1,7
Série D	5,1	2,6	s.o.	s.o.	2,2
Série F	5,6	2,9	s.o.	s.o.	2,5
Série F5 (auparavant, série F6)	5,6	3,0	s.o.	s.o.	2,8
Série FB	5,3	2,7	s.o.	s.o.	2,5
Série FB5	5,3	2,7	s.o.	s.o.	2,5
Série O	6,4	s.o.	s.o.	s.o.	4,4
Série PW	5,0	2,4	s.o.	s.o.	2,0
Série PWFB	6,0	s.o.	s.o.	s.o.	3,2
Série PWFB5	6,0	s.o.	s.o.	s.o.	3,2
Série PWR	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	5,2
Série PWT5 (auparavant, série PWT6)	5,2	s.o.	s.o.	s.o.	2,6
Série PWX	6,4	3,8	s.o.	s.o.	3,6
Série R	6,4	3,8	s.o.	s.o.	3,6
Série SC	4,8	2,2	s.o.	s.o.	1,7
Série T5 (auparavant, série T6)	4,4	1,9	s.o.	s.o.	1,8
Indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert)	6,3	4,1	s.o.	s.o.	Note 3

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

- 1) Le rendement en pourcentage diffère pour chaque série, car le taux des frais de gestion et les charges varient pour chaque série.
- 2) Le rendement depuis l'établissement pour chaque série diffère lorsque la date d'établissement diffère et n'est indiqué que lorsque la série est active depuis moins de 10 ans.
- 3) Les rendements de l'indice ICE BofA du marché mondial en général (couvert) depuis l'établissement pour chaque série applicable sont les suivants : 3,5 % pour la série A, 3,7 % pour la série AR, 3,5 % pour la série D, 3,5 % pour la série F, 3,7 % pour la série F5 (auparavant, série F6), 3,6 % pour la série FB, 3,6 % pour la série FB5, 4,3 % pour la série O, 3,5 % pour la série PW, 4,0 % pour la série PWFB, 4,0 % pour la série PWFB5, 6,6 % pour la série PWR, 4,0 % pour la série PWT5 (auparavant, série PWT6), 3,5 % pour la série PWX, 3,8 % pour la série R, 3,5 % pour la série SC, 3,8 % pour la série T5 (auparavant, série T6).



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENUE FIXE

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020

Répartition du portefeuille	% de la valeur liquidative
Obligations	103,0
Obligations	93,4
Positions acheteur sur contrats à terme*	9,4
Positions vendeur sur contrats à terme**	0,2
Fonds/billets négociés en bourse	4,1
Actions	0,6
Options sur devises achetées†	0,3
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)
Trésorerie et placements à court terme	(6,6)

Répartition régionale	% de la valeur liquidative
États-Unis	51,4
Canada	20,7
Chine	7,3
Autre	5,8
Japon	4,4
Norvège	3,7
Allemagne	3,6
Israël	2,6
Bermudes	2,3
Mexique	1,6
Bahamas	1,6
Royaume-Uni	1,2
Australie	0,9
Nouvelle-Zélande	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)
Trésorerie et placements à court terme	(6,6)

Répartition sectorielle	% de la valeur liquidative
Obligations d'État étrangères	71,2
Obligations de sociétés	21,1
Obligations fédérales	6,5
Fonds/billets négociés en bourse	4,1
Obligations provinciales	2,0
Prêts à terme	1,0
Obligations supranationales	0,9
Autre	0,6
Services publics	0,2
Énergie	0,2
Services financiers	0,2
Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)
Trésorerie et placements à court terme	(6,6)

Exposition nette aux devises	% de la valeur liquidative
Dollar canadien	74,4
Yuan chinois	7,3
Dollar américain	7,1
Yen japonais	6,4
Autre	2,4
Franc suisse	1,2
Dollar australien	1,2

Obligations par note de crédit ††	% de la valeur liquidative
AAA	7,5
AA	45,6
A	18,3
BBB	14,8
Inférieure à BBB	4,3
Sans note	2,9

Les 25 principales positions acheteur

Émetteur/Fonds sous-jacent	% de la valeur liquidative
Obligations du Trésor des États-Unis 1,50 % 15-02-2030	5,7
Obligations du Trésor des États-Unis 1,38 % 31-01-2025	5,4
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,01 % 15-02-2048	4,5
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	4,1
Obligations du Trésor des États-Unis 2,00 % 31-05-2024	3,4
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 1,00 % 15-02-2049	3,4
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	3,2
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,87 % 15-01-2029	3,2
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-01-2028	2,9
Gouvernement de la Norvège 1,38 % 19-08-2030	2,8
Trésorerie et placements à court terme	2,7
Gouvernement du Japon 0 % 23-09-2020	2,7
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2024	2,5
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-07-2026	2,3
FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	2,1
Banque d'Israël 0 % 02-12-2020	1,9
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 28-02-2027	1,8
Province de l'Ontario 2,60 % 02-06-2025	1,8
Gouvernement du Japon 0 % 22-02-2021	1,7
Deutsche Bundesrepublik, obligations indexées sur l'inflation 0,50 % 15-04-2030	1,5
Gouvernement des Bermudes 4,85 % 06-02-2024	1,4
Commonwealth of Bahamas 5,75 % 16-01-2024	1,3
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,75 % 15-07-2028	1,2
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	1,2
Apple Inc. 2,51 % 19-08-2024, rachetables 2024	1,2

Principales positions acheteur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale **65,9**

* Les valeurs du capital théorique représentent 0,9 % de la valeur liquidative des contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain de CME, 2,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations américaines à 5 ans et 6,0 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans.

** Les valeurs du capital théorique représentent -2,4 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), -3,6 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur euro-obligations et -2,7 % de la valeur liquidative des contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans.

† Les valeurs du capital théorique représentent 43,9 % de la valeur liquidative des options sur devises achetées.

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

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



MACKENZIE
Placements

Aperçu du portefeuille au 31 mars 2020 (suite)

Les 25 principales positions vendeur

Émetteur	% de la valeur liquidative
Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP)**	0,0
Contrats à terme sur euro-obligations**	0,1
Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans**	0,1
Principales positions vendeur en tant que pourcentage de la valeur liquidative totale	0,2

Les placements et pourcentages peuvent avoir changé depuis le 31 mars 2020 en raison des opérations de portefeuille continues du Fonds. Les mises à jour trimestrielles des titres sont disponibles dans les 60 jours suivant la fin de chaque trimestre, sauf pour le trimestre se terminant le 31 mars, date de clôture de l'exercice du Fonds, où elles sont disponibles dans les 90 jours.



FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Faits saillants financiers

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

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,51	9,76	9,89	10,00	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,35	0,34	0,27	0,23
Total des charges	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,20)	(0,17)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,18	(0,25)	(0,14)	0,26	(0,20)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,02	(0,30)	0,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,36	0,04	0,03	0,03	0,16
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,27)	(0,09)	(0,07)	(0,05)
Des dividendes	(0,08)	(0,09)	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,11)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(0,36)	(0,14)	(0,18)	(0,05)
Actif net, à la clôture	9,81	9,51	9,76	9,89	10,00

Série AR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,62	9,85	9,99	10,10	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,37	0,34	0,27	0,12
Total des charges	(0,19)	(0,18)	(0,18)	(0,19)	(0,11)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,35	(0,07)	(0,23)	0,31	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,13	0,02	(0,31)	0,16
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,52	0,25	(0,05)	0,08	0,16
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,04)	(0,25)	(0,10)	(0,09)	(0,05)
Des dividendes	(0,08)	(0,09)	(0,04)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,10)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,12)	(0,34)	(0,15)	(0,19)	(0,05)
Actif net, à la clôture	9,93	9,62	9,85	9,99	10,10

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,58	9,81	9,95	10,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,35	0,33	0,26	0,45
Total des charges	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,12)	(0,10)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,19	(0,21)	(0,29)	0,15	(0,31)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,02	(0,30)	0,59
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,43	0,14	(0,06)	(0,01)	0,63
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,29)	(0,14)	(0,12)	(0,13)
Des dividendes	(0,13)	(0,11)	(0,06)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,10)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,18)	(0,40)	(0,21)	(0,22)	(0,13)
Actif net, à la clôture	9,89	9,58	9,81	9,95	10,01

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,55	9,76	9,90	10,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,34	0,27	0,23
Total des charges	(0,07)	(0,08)	(0,09)	(0,09)	(0,08)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,25	(0,19)	(0,16)	0,27	(0,22)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,02	(0,30)	0,30
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,54	0,21	0,11	0,15	0,23
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	(0,30)	(0,16)	(0,18)	(0,12)
Des dividendes	(0,16)	(0,12)	(0,07)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,11)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,22)	(0,42)	(0,24)	(0,29)	(0,12)
Actif net, à la clôture	9,86	9,55	9,76	9,90	10,02

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série F5 (auparavant, série F6)					
Actif net, à l'ouverture	12,63	13,35	14,07	14,87	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,49	0,47	0,39	0,06
Total des charges	(0,09)	(0,10)	(0,10)	(0,01)	(0,02)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,33	(0,21)	(0,23)	0,34	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	0,05	0,17	0,03	(0,44)	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,71	0,35	0,17	0,28	0,10
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,42)	(0,24)	(0,28)	(0,06)
Des dividendes	(0,21)	(0,17)	(0,11)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,17)	–
Remboursement de capital	(0,33)	(0,41)	(0,53)	(0,63)	(0,16)
Distributions annuelles totales³	(0,62)	(1,00)	(0,89)	(1,08)	(0,22)
Actif net, à la clôture	12,71	12,63	13,35	14,07	14,87

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série FB					
Actif net, à l'ouverture	9,59	9,82	9,96	10,08	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,34	0,27	0,09
Total des charges	(0,11)	(0,10)	(0,11)	(0,11)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,19)	(0,16)	0,31	(0,01)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,02	(0,31)	0,12
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,51	0,19	0,09	0,16	0,15
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	(0,29)	(0,15)	(0,17)	(0,07)
Des dividendes	(0,14)	(0,12)	(0,07)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,11)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,20)	(0,41)	(0,23)	(0,28)	(0,07)
Actif net, à la clôture	9,90	9,59	9,82	9,96	10,08

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série FB5					
Actif net, à l'ouverture	12,88	13,55	14,18	14,88	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,42	0,49	0,48	0,40	0,14
Total des charges	(0,14)	(0,14)	(0,15)	(0,16)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,33	(0,26)	(0,24)	0,43	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	0,06	0,17	0,03	(0,44)	0,18
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,67	0,26	0,12	0,23	0,22
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,09)	(0,40)	(0,21)	(0,24)	(0,11)
Des dividendes	(0,18)	(0,16)	(0,09)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,16)	–
Remboursement de capital	(0,37)	(0,35)	(0,44)	(0,52)	(0,24)
Distributions annuelles totales³	(0,64)	(0,91)	(0,75)	(0,92)	(0,35)
Actif net, à la clôture	12,91	12,88	13,55	14,18	14,88

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série O					
Actif net, à l'ouverture	9,73	9,96	9,91	10,02	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,34	0,28	0,18
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,19)	(0,06)	0,33	(0,25)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,13	0,02	(0,31)	0,24
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,62	0,30	0,30	0,30	0,17
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,36)	(0,23)	(0,25)	(0,18)
Des dividendes	(0,21)	(0,16)	(0,09)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,52)	(0,33)	(0,37)	(0,18)
Actif net, à la clôture	10,05	9,73	9,96	9,91	10,02



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série PW	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,52	9,74	9,88	10,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,35	0,27	0,22
Total des charges	(0,13)	(0,13)	(0,14)	(0,14)	(0,12)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,22	(0,16)	(0,19)	0,37	(0,21)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,13	0,02	(0,30)	0,29
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,45	0,20	0,04	0,20	0,18
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,28)	(0,13)	(0,15)	(0,09)
Des dividendes	(0,12)	(0,10)	(0,06)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,11)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,17)	(0,38)	(0,20)	(0,26)	(0,09)
Actif net, à la clôture	9,82	9,52	9,74	9,88	10,01

Série PWF	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	9,89	10,01	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,34	0,27	0,24
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,08)	(0,08)	(0,07)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	(0,17)	0,25	(0,28)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,02	(0,30)	0,32
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,11	0,14	0,21
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	(0,17)	(0,19)	(0,14)
Des dividendes	s.o.	s.o.	(0,08)	–	–
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,01)	(0,12)	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	–	–	–
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,26)	(0,31)	(0,14)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	9,74	9,89	10,01

Série PWF6	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,50	s.o.	s.o.
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,11)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	(0,27)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,03	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	0,15	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	(0,26)	s.o.	s.o.
Des dividendes	s.o.	s.o.	(0,12)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,56)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,95)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	14,21	s.o.	s.o.

Série PWF6	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,62	9,84	10,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,34	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,04)	(0,05)	(0,07)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,26	(0,19)	(0,19)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,02	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,58	0,24	0,10	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,33)	(0,17)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,18)	(0,13)	(0,08)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	–	–	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	–	–	–	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,26)	(0,46)	(0,26)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	9,94	9,62	9,84	s.o.	s.o.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWF5					
Actif net, à l'ouverture	13,71	14,35	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,45	0,52	0,50	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,06)	(0,08)	(0,11)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,37	(0,27)	(0,27)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,06	0,18	0,03	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,82	0,35	0,15	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,11)	(0,46)	(0,26)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,26)	(0,19)	(0,12)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	—	—	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,31)	(0,32)	(0,41)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,68)	(0,97)	(0,80)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	13,85	13,71	14,35	s.o.	s.o.
Série PWR					
Actif net, à l'ouverture	10,00	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,33	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,12)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,55	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,13)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Des gains en capital	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	—	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,19)	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	10,33	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWT5 (auparavant, série PWT6)					
Actif net, à l'ouverture	13,35	14,16	15,00	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,44	0,51	0,50	s.o.	s.o.
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,16)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,34	(0,27)	(0,27)	s.o.	s.o.
Profits (pertes) latent(e)s	0,06	0,18	0,03	s.o.	s.o.
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,69	0,27	0,10	s.o.	s.o.
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,42)	(0,22)	s.o.	s.o.
Des dividendes	(0,19)	(0,16)	(0,10)	s.o.	s.o.
Des gains en capital	—	—	(0,01)	s.o.	s.o.
Remboursement de capital	(0,39)	(0,48)	(0,61)	s.o.	s.o.
Distributions annuelles totales³	(0,66)	(1,06)	(0,94)	s.o.	s.o.
Actif net, à la clôture	13,38	13,35	14,16	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWX					
Actif net, à l'ouverture	9,58	9,80	9,95	10,08	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,36	0,15	0,27	0,14
Total des charges	—	—	—	—	—
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,25	(0,19)	0,03	0,28	(0,08)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,01	(0,30)	0,19
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,61	0,29	0,19	0,25	0,25
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,35)	(0,23)	(0,27)	(0,17)
Des dividendes	(0,21)	(0,16)	(0,10)	—	—
Des gains en capital	—	—	(0,01)	(0,12)	—
Remboursement de capital	—	—	—	—	—
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,51)	(0,34)	(0,39)	(0,17)
Actif net, à la clôture	9,89	9,58	9,80	9,95	10,08



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

ACTIF NET PAR TITRE DU FONDS (\$)¹ (suite)

Série R	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,57	9,80	9,94	10,06	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,35	0,33	0,27	0,05
Total des charges	–	–	–	–	–
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,27	(0,22)	(0,17)	0,27	0,05
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,02	(0,30)	0,07
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,63	0,25	0,18	0,24	0,17
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,08)	(0,35)	(0,22)	(0,27)	(0,08)
Des dividendes	(0,21)	(0,16)	(0,10)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,12)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,29)	(0,51)	(0,33)	(0,39)	(0,08)
Actif net, à la clôture	9,89	9,57	9,80	9,94	10,06
Série SC	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	9,52	9,74	9,88	9,97	10,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,32	0,34	0,34	0,27	0,35
Total des charges	(0,15)	(0,15)	(0,15)	(0,17)	(0,14)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,24	(0,23)	(0,16)	0,28	(0,76)
Profits (pertes) latent(e)s	0,04	0,12	0,02	(0,30)	0,46
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,45	0,08	0,05	0,08	(0,09)
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,05)	(0,26)	(0,12)	(0,10)	(0,10)
Des dividendes	(0,10)	(0,10)	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,10)	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–
Distributions annuelles totales³	(0,15)	(0,36)	(0,18)	(0,20)	(0,10)
Actif net, à la clôture	9,83	9,52	9,74	9,88	9,97

Série S5 (auparavant, série S6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	s.o.	s.o.	13,96	14,85	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	s.o.	s.o.	0,50	0,38	0,06
Total des charges	s.o.	s.o.	(0,22)	(0,24)	(0,05)
Profits (pertes) réalisé(e)s	s.o.	s.o.	(0,34)	0,36	(0,02)
Profits (pertes) latent(e)s	s.o.	s.o.	0,03	(0,42)	0,08
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	s.o.	s.o.	(0,03)	0,08	0,07
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	s.o.	s.o.	(0,15)	(0,11)	(0,03)
Des dividendes	s.o.	s.o.	(0,07)	–	–
Des gains en capital	s.o.	s.o.	(0,01)	(0,13)	–
Remboursement de capital	s.o.	s.o.	(0,64)	(0,80)	(0,19)
Distributions annuelles totales³	s.o.	s.o.	(0,87)	(1,04)	(0,22)
Actif net, à la clôture	s.o.	s.o.	13,15	13,96	14,85

Série T5 (auparavant, série T6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Actif net, à l'ouverture	12,09	12,92	13,77	14,71	15,00
Augmentation (diminution) attribuable aux activités d'exploitation :					
Total des produits	0,40	0,45	0,46	0,39	0,18
Total des charges	(0,23)	(0,24)	(0,25)	(0,28)	(0,15)
Profits (pertes) réalisé(e)s	0,30	(0,50)	(0,20)	0,42	(0,03)
Profits (pertes) latent(e)s	0,05	0,16	0,03	(0,43)	0,24
Augmentation (diminution) totale attribuable aux activités d'exploitation²	0,52	(0,13)	0,04	0,10	0,24
Distributions :					
Du revenu de placement net (sauf les dividendes)	(0,06)	(0,32)	(0,13)	(0,12)	(0,06)
Des dividendes	(0,10)	(0,11)	(0,05)	–	–
Des gains en capital	–	–	(0,01)	(0,15)	–
Remboursement de capital	(0,44)	(0,53)	(0,67)	(0,77)	(0,48)
Distributions annuelles totales³	(0,60)	(0,96)	(0,86)	(1,04)	(0,54)
Actif net, à la clôture	12,02	12,09	12,92	13,77	14,71



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES

Série A	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	291	419	802	1 738	3 786
Titres en circulation (en milliers) ¹	30	44	82	176	379
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,83	1,84	1,85	1,91	1,90
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,85	1,87	1,87	1,91	1,90
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,80	9,51	9,75	9,89	10,02

Série AR	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	95	34	5	5	5
Titres en circulation (en milliers) ¹	10	3	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,89	1,87	1,82	1,86	1,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,91	1,89	1,84	1,86	1,92
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,92	9,62	9,85	9,99	10,12

Série D	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	41	76	101	5	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	4	8	10	1	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,20	1,20	1,20	1,20	1,19
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,23	1,23	1,22	1,20	1,19
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,88	9,58	9,80	9,95	10,03

Série F	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	17 595	23 386	22 029	35 064	44 142
Titres en circulation (en milliers) ¹	1 784	2 449	2 257	3 540	4 406
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,74	0,79	0,92	0,91	0,92
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,82	0,94	0,91	0,92
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,85	9,55	9,76	9,90	10,03

Série F5 (auparavant, série F6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	2	2	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,74	0,79	0,92	0,91	0,87
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,81	0,94	0,91	0,87
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,70	12,63	13,35	14,07	14,89

Série FB	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,97	0,97	0,97	0,97	0,94
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,00	1,00	0,99	0,97	0,94
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,89	9,59	9,82	9,96	10,09

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

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

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

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



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série FB5					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	1	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,96	0,97	0,97	0,97	0,93
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,99	1,00	0,99	0,97	0,93
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,90	12,88	13,55	14,18	14,90

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série O					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	140	778
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	14	78
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,04	0,04	0,03	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,04	9,73	9,96	9,91	10,03

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PW					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	968	1 064	384	1 463	1 210
Titres en circulation (en milliers) ¹	99	112	39	148	121
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,32	1,34	1,36	1,37	1,37
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,34	1,37	1,38	1,37	1,37
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,82	9,52	9,74	9,88	10,03

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWF					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	8 287	8 861	13 654
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	851	896	1 364
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	0,80	0,80	0,80
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	0,82	0,80	0,80
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	9,74	9,89	10,02

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWF6					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	0,80	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	0,82	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,02	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	112,12	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	14,20	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWF8					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,74	0,76	0,80	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,80	0,82	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,93	9,62	9,84	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWF85					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,74	0,76	0,80	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	0,77	0,79	0,82	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,84	13,71	14,35	s.o.	s.o.

	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Série PWR					
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	56	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	5	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,22	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renoncations ou absorptions (%) ²	1,25	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	10,32	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.



MACKENZIE
Placements

FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

RATIOS ET DONNÉES SUPPLÉMENTAIRES (suite)

Série PWT5 (auparavant, série PWT6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1	1	1	s.o.	s.o.
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,31	1,33	1,37	s.o.	s.o.
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,33	1,35	1,39	s.o.	s.o.
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	s.o.	s.o.
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	s.o.	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	13,37	13,35	14,16	s.o.	s.o.

Série PWX	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	3	3	3	3	40
Titres en circulation (en milliers) ¹	–	–	–	–	4
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,04	0,04	0,03	0,01	0,01
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,89	9,58	9,80	9,95	10,09

Série R	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	53 163	44 682	71 971	32 295	7 318
Titres en circulation (en milliers) ¹	5 375	4 667	7 343	3 249	727
Ratio des frais de gestion (%) ²	0,01	0,01	0,01	0,01	–
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	0,03	0,03	0,03	0,01	–
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,88	9,57	9,80	9,94	10,08

Série SC	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	1 223	1 272	2 220	2 954	2 863
Titres en circulation (en milliers) ¹	124	134	228	299	287
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,53	1,53	1,53	1,64	1,65
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,56	1,55	1,55	1,64	1,65
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	9,82	9,52	9,74	9,88	9,99

Série S5 (auparavant, série S6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	s.o.	s.o.	1	18	1
Titres en circulation (en milliers) ¹	s.o.	s.o.	–	1	–
Ratio des frais de gestion (%) ²	s.o.	s.o.	1,54	1,65	1,60
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	s.o.	s.o.	1,56	1,65	1,60
Ratio des frais de négociation (%) ³	s.o.	s.o.	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	s.o.	s.o.	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	s.o.	s.o.	13,15	13,96	14,87

Série T5 (auparavant, série T6)	31 mars 2020	31 mars 2019	31 mars 2018	31 mars 2017	31 mars 2016
Valeur liquidative totale (en milliers de dollars) ¹	32	36	162	230	245
Titres en circulation (en milliers) ¹	3	3	13	17	17
Ratio des frais de gestion (%) ²	1,87	1,88	1,88	1,94	1,90
Ratio des frais de gestion avant renonciations ou absorptions (%) ²	1,89	1,90	1,90	1,94	1,90
Ratio des frais de négociation (%) ³	0,03	0,02	0,02	0,03	0,02
Taux de rotation du portefeuille (%) ⁴	138,17	81,71	112,12	110,58	s.o.
Valeur liquidative par titre (\$)	12,01	12,09	12,92	13,77	14,73

Frais de gestion

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

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

Au cours de l'exercice, Mackenzie a utilisé environ 43 % du total des frais de gestion reçus de tous les Fonds Mackenzie pour financer les versements liés à la distribution remis aux courtiers inscrits. En comparaison, pour le Fonds, les versements liés à la distribution représentaient en moyenne 9 % des frais de gestion payés par les séries applicables du Fonds au cours de l'exercice. Le pourcentage réel pour chaque série peut être supérieur ou inférieur à la moyenne en fonction du niveau des commissions de suivi et de vente payées pour cette série.



MACKENZIE
Placements

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

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

Date de constitution 1^{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 *Faits saillants financiers*.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

RAPPORT ANNUEL DE LA DIRECTION SUR LE RENDEMENT DU FONDS | Pour l'exercice clos le 31 mars 2020

FONDS DE TITRES À REVENU FIXE

Constitution du Fonds et renseignements sur les séries (suite)

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	20 mai 2015	1,45 %	0,20 %	9,80	9,51
Série AR	31 août 2015	1,45 %	0,23 %	9,92	9,62
Série D	20 mai 2015	0,90 %	0,15 %	9,88	9,58
Série F	20 mai 2015	0,50 % ⁷⁾	0,15 %	9,85	9,55
Série F5 ¹⁰⁾	12 janvier 2016	0,50 % ⁷⁾	0,15 %	12,70	12,63
Série FB	26 octobre 2015	0,65 %	0,20 %	9,89	9,59
Série FB5	26 octobre 2015	0,65 %	0,20 %	12,90	12,88
Série O	16 novembre 2017 ³⁾	— ¹⁾	—*	10,04	9,73
Série PW	20 mai 2015	1,00 % ⁸⁾	0,15 %	9,82	9,52
Série PWF	Aucun titre émis ⁵⁾	0,55 %	0,15 %	—	—
Série PWF6	Aucun titre émis ⁶⁾	0,55 %	0,15 %	—	—
Série PWFB	3 avril 2017	0,50 % ⁹⁾	0,15 %	9,93	9,62
Série PWFB5	3 avril 2017	0,50 % ⁹⁾	0,15 %	13,84	13,71
Série PWR	1 ^{er} avril 2019	1,00 %	0,15 %	10,32	—
Série PWT5 ¹⁰⁾	3 avril 2017	1,00 % ⁸⁾	0,15 %	13,37	13,35
Série PWX	21 août 2015	— ²⁾	— ²⁾	9,89	9,58
Série R	16 décembre 2015	—*	—*	9,88	9,57
Série SC	20 mai 2015	1,15 %	0,20 %	9,82	9,52
Série S5 ¹⁰⁾	Aucun titre émis ⁴⁾	1,15 %	0,20 %	—	—
Série T5 ¹⁰⁾	16 septembre 2015	1,45 %	0,20 %	12,01	12,09

* Sans objet.

- 1) Ces frais sont négociables et sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série.
- 2) Ces frais sont payables directement à Mackenzie par les investisseurs dans cette série par l'entremise du rachat de leurs titres.
- 3) La date d'établissement initiale de la série est le 15 juillet 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 25 octobre 2017. La série a été rétablie à un prix de 10,00 \$ le titre le 16 novembre 2017.
- 4) 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.
- 5) 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.
- 6) 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.
- 7) Avant le 1^{er} juin 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,65 %. Du 1^{er} juin au 27 septembre 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.
- 8) Avant le 28 septembre 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,05 %.
- 9) Avant le 28 septembre 2018, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,55 %.
- 10) 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.



MACKENZIE
Placements