

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## RAPPORT DE LA DIRECTION

### Responsabilité de la direction en matière d'information financière

Les états financiers ci-joints ont été préparés par Corporation Financière Mackenzie, le gestionnaire du Fonds d'obligations de catégorie investissement tactique mondial Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

Le conseil d'administration (le « conseil ») de Corporation Financière Mackenzie est responsable de l'examen et de l'approbation des états financiers ainsi que de la surveillance de la façon dont le gestionnaire s'acquitte de ses responsabilités quant à la présentation de l'information financière. Le conseil s'acquitte de cette responsabilité avec l'aide d'un comité d'audit, lequel examine les états financiers et en recommande l'approbation par le conseil. Le comité d'audit rencontre aussi régulièrement le gestionnaire, les auditeurs internes et les auditeurs externes afin de discuter des contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des questions de présentation de l'information financière.

Deloitte S.E.N.C.R.L./s.r.l. est l'auditeur externe du Fonds. Il est nommé par le conseil. L'auditeur externe a audité les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada afin de lui permettre d'exprimer une opinion sur les états financiers à l'intention des porteurs de titres. Son rapport est présenté ci-dessous.

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,  
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 8 juin 2021

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

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

### Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers du Fonds, qui comprennent les états de la situation financière aux 31 mars 2021 et 2020 et les états du résultat global, les états de l'évolution de la situation financière et les tableaux des flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, ainsi que les notes annexes et un résumé des principales méthodes comptables (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 2021 et 2020, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour les périodes closes à ces dates, tel qu'il est indiqué à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS »).

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit conformément aux normes d'audit généralement reconnues (NAGR) du Canada. Nos responsabilités en vertu de ces normes sont décrites plus en détail à la section de notre rapport intitulée *Responsabilités de l'auditeur à l'égard de l'audit des états financiers*. Nous sommes indépendants du Fonds conformément aux règles de déontologie qui se rapportent à notre audit des états financiers au Canada, et nous nous sommes acquittés de nos autres responsabilités éthiques aux termes de ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

### Autres renseignements

La direction est responsable des autres renseignements contenus dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Notre point de vue sur les états financiers ne tient pas compte des autres renseignements, et nous n'exprimons aucune forme de conclusion donnant lieu à une assurance à cet égard. En ce qui concerne l'audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres renseignements décrits ci-dessus et, ce faisant, à évaluer s'ils sont considérablement incohérents avec les états financiers et nos connaissances acquises dans le cadre de l'audit ou comportent des inexactitudes significatives.

Nous avons obtenu le rapport de la direction sur le rendement du Fonds avant la date du présent rapport de l'auditeur. Si, en fonction du travail que nous avons effectué relativement aux autres renseignements, nous concluons que ces derniers comportent une inexactitude significative, nous sommes tenus de la déclarer dans le présent rapport de l'auditeur. Nous n'avons rien à déclarer 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.



**MACKENZIE**  
Placements

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

Lors de la préparation des états financiers, la direction est responsable d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre l'exploitation, de divulguer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité d'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 les activités, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Les responsables de la gouvernance ont pour mandat de surveiller le processus de présentation de l'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 que, individuellement ou collectivement, elles 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 aspects du contrôle interne pertinents pour l'audit afin d'établir des procédures qui conviennent 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 des conclusions quant au bien-fondé de l'application par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, 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 de 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. Toutefois, des situations ou des événements futurs pourraient amener le Fonds à mettre fin à 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 8 juin 2021

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

au 31 mars (en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021 \$	2020 \$	Actif net attribuable aux porteurs de titres (note 3)				
			par titre		par série		
			2021	2020	2021	2020	
<b>ACTIF</b>							
<b>Actifs courants</b>							
Placements à la juste valeur	80 736	72 373	Série A	9,71	9,81	236	291
Trésorerie et équivalents de trésorerie	11 389	1 986	Série AR	9,82	9,93	117	95
Intérêts courus à recevoir	532	429	Série D	9,79	9,89	33	41
Sommes à recevoir pour placements vendus	67	180	Série F	9,76	9,86	26 730	17 595
Sommes à recevoir pour titres émis	–	49	Série F5	12,17	12,71	2	2
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	1	Série FB	9,81	9,90	1	1
Marge sur instruments dérivés	348	512	Série FB5	–	12,91	–	1
Profits latents sur les contrats dérivés	1 149	1 496	Série O	9,95	10,05	226	1
<b>Total de l'actif</b>	<b>94 223</b>	<b>77 026</b>	Série PW	9,72	9,82	1 625	968
			Série PWFB	9,83	9,94	1	1
			Série PWFB5	–	13,85	–	1
			Série PWR	10,23	10,33	86	56
			Série PWT5	–	13,38	–	1
			Série PWX	9,80	9,89	3	3
			Série R	9,80	9,89	62 926	53 163
			Série SC	9,73	9,83	1 388	1 223
			Série T5	11,38	12,02	30	32
						<b>93 404</b>	<b>73 475</b>
<b>PASSIF</b>							
<b>Passifs courants</b>							
Sommes à payer pour placements achetés	500	758					
Sommes à payer pour titres rachetés	1	57					
Sommes à payer au gestionnaire	1	–					
Pertes latentes sur les contrats dérivés	317	2 736					
<b>Total du passif</b>	<b>819</b>	<b>3 551</b>					
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>	<b>93 404</b>	<b>73 475</b>					

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 mars  
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020
	\$	\$
<b>Revenus</b>		
Dividendes	264	180
Revenu d'intérêts	1 681	2 161
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	2 613	1 960
Profit (perte) net(te) latent(e)	(3 149)	306
Revenu tiré du prêt de titres	2	–
Revenu provenant des rabais sur les frais	27	18
<b>Total des revenus (pertes)</b>	<b>1 438</b>	<b>4 625</b>
<b>Charges (note 6)</b>		
Frais de gestion	182	145
Frais d'administration	48	38
Intérêts débiteurs	4	6
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	19	18
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Autre	1	1
<b>Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire</b>	<b>254</b>	<b>208</b>
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
<b>Charges nettes</b>	<b>254</b>	<b>208</b>
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt</b>	<b>1 184</b>	<b>4 417</b>
Impôt étranger retenu à la source	1	2
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	2	–
<b>Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation</b>	<b>1 181</b>	<b>4 415</b>

	Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation (note 3)			
	par titre		par série	
	2021	2020	2021	2020
Série A	0,06	0,36	5	17
Série AR	0,06	0,52	2	3
Série D	0,03	0,43	1	2
Série F	0,07	0,54	157	1 062
Série F5	0,20	0,71	–	–
Série FB	0,54	0,51	–	–
Série FB5	0,17	0,67	–	–
Série O	(0,07)	0,62	(2)	–
Série PW	0,04	0,45	7	49
Série PWFB	(1,35)	0,58	(3)	–
Série PWFB5	0,22	0,82	–	–
Série PWR	0,05	0,55	(1)	3
Série PWT5	0,17	0,69	–	–
Série PWX	0,22	0,61	–	–
Série R	0,18	0,63	1 012	3 221
Série SC	0,03	0,45	4	57
Série T5	0,06	0,52	(1)	1
			<b>1 181</b>	<b>4 415</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour les périodes closes les 31 mars  
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série A		Série AR		Série D		Série F		Série F5	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	291	419	95	34	41	76	17 595	23 386	2	2
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	5	17	2	3	1	2	157	1 062	–	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(5)	(5)	(1)	(1)	(2)	(1)	(609)	(447)	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	(5)	(5)	(1)	(1)	(2)	(1)	(609)	(447)	–	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	236	130	106	113	90	1	16 142	7 107	–	–
Réinvestissement des distributions	4	5	1	1	2	1	412	336	–	–
Paiements au rachat de titres	(295)	(275)	(86)	(55)	(99)	(38)	(6 967)	(13 849)	–	–
Total des opérations sur les titres	(55)	(140)	21	59	(7)	(36)	9 587	(6 406)	–	–
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(55)</b>	<b>(128)</b>	<b>22</b>	<b>61</b>	<b>(8)</b>	<b>(35)</b>	<b>9 135</b>	<b>(5 791)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>À la clôture</b>	<b>236</b>	<b>291</b>	<b>117</b>	<b>95</b>	<b>33</b>	<b>41</b>	<b>26 730</b>	<b>17 595</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>30</b>	<b>44</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>8</b>	<b>1 784</b>	<b>2 449</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Émis	24	14	10	13	9	–	1 606	739	–	–
Réinvestissement des distributions	–	1	–	–	–	–	41	35	–	–
Rachetés	(30)	(29)	(8)	(6)	(10)	(4)	(694)	(1 439)	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>24</b>	<b>30</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>2 737</b>	<b>1 784</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	Série FB		Série FB5		Série O		Série PW		Série PWFB	
	\$		\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>										
<b>À l'ouverture</b>	1	1	1	1	1	1	968	1 064	1	1
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	–	–	(2)	–	7	49	(3)	–
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	–	–	–	–	(6)	–	(29)	(19)	(1)	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	–	–	(6)	–	(29)	(19)	(1)	–
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	15	–	–	–	231	–	1 339	302	165	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	6	–	21	16	1	–
Paiements au rachat de titres	(15)	–	(1)	–	(4)	–	(681)	(444)	(162)	–
Total des opérations sur les titres	–	–	(1)	–	233	–	679	(126)	4	–
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>225</b>	<b>–</b>	<b>657</b>	<b>(96)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>À la clôture</b>	<b>1</b>	<b>1</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>226</b>	<b>1</b>	<b>1 625</b>	<b>968</b>	<b>1</b>	<b>1</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>99</b>	<b>112</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
Émis	1	–	–	–	22	–	134	31	16	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	1	–	2	2	–	–
Rachetés	(1)	–	–	–	–	–	(68)	(46)	(16)	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>23</b>	<b>–</b>	<b>167</b>	<b>99</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

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

Pour les périodes closes les 31 mars  
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Série PWFBS		Série PWR		Série PWT5		Série PWX	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	1	1	56	–	1	1	3	3
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	–	–	(1)	3	–	–	–	–
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	–	–	(2)	(1)	–	–	–	–
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Total des distributions aux porteurs de titres	–	–	(2)	(1)	–	–	–	–
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	–	–	31	53	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	2	1	–	–	–	–
Paiements au rachat de titres	(1)	–	–	–	(1)	–	–	–
Total des opérations sur les titres	(1)	–	33	54	(1)	–	–	–
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>30</b>	<b>56</b>	<b>(1)</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>
<b>À la clôture</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>86</b>	<b>56</b>	<b>–</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	–	–	5	–	–	–	–	–
Émis	–	–	3	5	–	–	–	–
Réinvestissement des distributions	–	–	–	–	–	–	–	–
Rachetés	–	–	–	–	–	–	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>	<b>–</b>

	Série R		Série SC		Série T5		Total	
	\$		\$		\$		\$	
<b>ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES</b>								
<b>À l'ouverture</b>	53 163	44 682	1 223	1 272	32	36	73 475	70 980
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	1 012	3 221	4	57	(1)	1	1 181	4 415
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	(1 878)	(1 470)	(26)	(20)	–	–	(2 559)	(1 964)
Gains en capital	–	–	–	–	–	–	–	–
Remboursement de capital	–	–	–	–	(1)	(1)	(1)	(1)
Total des distributions aux porteurs de titres	(1 878)	(1 470)	(26)	(20)	(1)	(1)	(2 560)	(1 965)
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	17 245	15 071	1 364	565	–	–	36 964	23 342
Réinvestissement des distributions	662	–	21	18	–	–	1 132	378
Paiements au rachat de titres	(7 278)	(8 341)	(1 198)	(669)	–	(4)	(16 788)	(23 675)
Total des opérations sur les titres	10 629	6 730	187	(86)	–	(4)	21 308	45
<b>Augmentation (diminution) totale de l'actif net</b>	<b>9 763</b>	<b>8 481</b>	<b>165</b>	<b>(49)</b>	<b>(2)</b>	<b>(4)</b>	<b>19 929</b>	<b>2 495</b>
<b>À la clôture</b>	<b>62 926</b>	<b>53 163</b>	<b>1 388</b>	<b>1 223</b>	<b>30</b>	<b>32</b>	<b>93 404</b>	<b>73 475</b>

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
<b>Titres en circulation, à l'ouverture</b>	5 375	4 667	124	134	3	3
Émis	1 707	1 568	137	58	–	–
Réinvestissement des distributions	66	–	2	2	–	–
Rachetés	(724)	(860)	(120)	(70)	–	–
<b>Titres en circulation, à la clôture</b>	<b>6 424</b>	<b>5 375</b>	<b>143</b>	<b>124</b>	<b>3</b>	<b>3</b>

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 mars  
(en milliers de dollars, sauf les montants par titre)

	2021	2020
	\$	\$
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	1 181	4 415
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(1 778)	(2 836)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	3 149	(306)
Achat de placements	(100 430)	(93 502)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	88 504	94 338
Variation des intérêts courus à recevoir	(103)	106
Variation des dividendes à recevoir	–	1
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(1)	1
Variation de la marge sur instruments dérivés	164	123
Variation des sommes à payer au gestionnaire	1	–
<b>Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation</b>	<b>(9 313)</b>	<b>2 340</b>

### Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	36 204	23 140
Paiements au rachat de titres	(16 035)	(23 483)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1 428)	(1 587)
<b>Trésorerie nette liée aux activités de financement</b>	<b>18 741</b>	<b>(1 930)</b>

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

	<b>9 428</b>	<b>410</b>
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	1 986	1 559
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(25)	17
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>11 389</b>	<b>1 986</b>

Trésorerie	1 492	1 986
Équivalents de trésorerie	9 897	–
<b>Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture</b>	<b>11 389</b>	<b>1 986</b>

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

Dividendes reçus	264	181
Impôts étrangers payés	3	2
Intérêts reçus	1 578	2 267
Intérêts versés	4	6

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS</b>					
407 International Inc. 1,80 % 22-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	61
407 International Inc. 2,43 % 04-05-2027, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	52	52
407 International Inc. 3,14 % 06-03-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	32
407 International Inc. 2,59 % 25-05-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
407 International Inc. 4,19 % 25-04-2042, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	25	23
407 International Inc. 3,65 % 08-09-2044, rachetables, série MTN	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	53
407 International Inc. 3,60 % 21-05-2047, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	151	158
407 International Inc. 3,67 % 08-03-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	43
A&V Holdings Midco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 28-02-2027	États-Unis	Prêts à terme	28 737 USD	34	36
Adtalem Global Education Inc. 5,50 % 01-03-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	25	25
AES Panama Generation Holdings SRL 4,38 % 31-05-2030, rachetables 2030	Panama	Sociétés – Non convertibles	400 000 USD	534	522
Albertsons Cos. Inc. 4,63 % 15-01-2027, rachetables 2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	110	104
Alimentation Couche-Tard inc. 2,95 % 25-01-2030, rachetables 2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	92	90
AltaGas Ltd. 2,17 % 16-03-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	48
AltaLink, L.P. 1,51 % 11-09-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	37
American Tower Corp. 1,88 % 15-10-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	80	71
Apple Inc. 3,35 % 10-01-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000 AUD	183	195
Apple Inc. 2,51 % 19-08-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 395 000	1 433	1 464
ARC Resources Ltd. 2,35 % 10-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	84 000	84	84
ARC Resources Ltd. 3,47 % 10-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	85 000	85	85
Banque asiatique de développement 6,20 % 06-10-2026	Supranationales	s.o.	18 360 000 INR	334	321
AT&T Inc., taux variable 25-03-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	42 000 USD	53	53
AT&T Inc. 1,65 % 01-02-2028, rachetables 2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	49
AT&T Inc. 2,25 % 01-02-2032, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	120	107
Athene Global Funding 2,10 % 24-09-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	100
Ball Metalpack Finco LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 26-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 450 USD	25	24
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	190 000	190	203
Bank of America Corp., taux variable 04-04-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	101
BCE Inc. 3,50 % 30-09-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	9
bclMC Realty Corp. 1,06 % 12-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	46
bclMC Realty Corp. 1,68 % 03-03-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
bclMC Realty Corp. 1,07 % 04-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	63 000	63	61
bclMC Realty Corp. 1,75 % 24-07-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	47
BCPE Cycle Merger Sub II Inc. 10,63 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	14
Bell Canada Inc. 1,65 % 16-08-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	87
Bell Canada Inc. 2,90 % 10-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	92
Bell Canada Inc. 2,50 % 14-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	29
BMW Canada Auto Trust 0,33 % 20-07-2023	Canada	Titres adossés à des créances hypothécaires	35 871	36	36
Brookfield Infrastructure Finance ULC 4,20 % 11-09-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	111
Brookfield Infrastructure Finance ULC 3,41 % 09-10-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	170 000	167	177



# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Brookfield Infrastructure Finance ULC 2,86 % 01-09-2032, rachetables 2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	77
Brookfield Property REIT Inc. 5,75 % 15-05-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	11	13
Brookfield Renewable Energy Partners ULC 3,63 % 15-01-2027, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	391 000	396	425
Brookfield Renewable Partners ULC 4,25 % 15-01-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	135
Brookfield Renewable Partners ULC 3,38 % 15-01-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	43
Brookfield Renewable Partners ULC 4,29 % 05-11-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	77
Brookfield Renewable Partners ULC 3,33 % 13-08-2050, rachetables 2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	46
Brookfield Residential Properties Inc. 6,25 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	13
Bruce Power L.P. 3,00 % 21-06-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	270 000	273	285
Bruce Power L.P. 3,97 % 23-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	62	66
Fiducie du Canada pour l'habitation 1,10 % 15-03-2031	Canada	Gouvernement fédéral	20 000	20	18
Canadian Natural Resources Ltd. 2,50 % 17-01-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	80
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 3,15 % 13-03-2029, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	85
Capital Power Corp. 4,42 % 08-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	66
Capital Power Corp. 3,15 % 01-10-2032	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	101	96
Cascades inc. 5,13 % 15-01-2026, rachetables 2023 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	27
Celulosa Arauco y Constitución SA 4,20 % 29-01-2030, rachetables 2029	Chili	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	263	270
Charter Communications Operating LLC 2,80 % 01-04-2031, rachetables 2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	84	74
Charter Communications Operating LLC 2,30 % 01-02-2032	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	91	81
Charter Communications Operating LLC 3,50 % 01-06-2041	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	50	48
Chartwell résidences pour retraités 4,21 % 28-04-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	64
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 3,55 % 10-01-2025, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix 4,18 % 08-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Citadel Securities LP, prêt à terme B de premier rang, taux variable 27-02-2028	États-Unis	Prêts à terme	128 234 USD	164	160
Ville d'Oslo 3,65 % 08-11-2023	Norvège	Gouvernements étrangers	1 000 000 NOK	178	157
Ville d'Oslo, taux variable 06-05-2026	Norvège	Gouvernements étrangers	4 000 000 NOK	620	595
Ville de Stockholm, taux variable 15-02-2022	Suède	Gouvernements étrangers	2 000 000 SEK	317	290
The Clorox Co. 1,80 % 15-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	84	72
Coca-Cola FEMSA SAB de CV 2,75 % 22-01-2030, rachetables 2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	245	241
Columbia Care Inc. 13,00 % 14-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	14	14
CommScope Technologies Finance LLC 8,25 % 01-03-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	13

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Connect Finco SARL, prêt à terme B de premier rang, taux variable 12-12-2026	Royaume-Uni	Prêts à terme	13 860 USD	18	17
Connect Finco SARL 6,75 % 01-10-2026	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	27	27
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-06-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	71 940	72	79
Cordelio Amalco GP I 4,09 % 30-09-2034	Canada	Sociétés – Non convertibles	62 524	63	68
Corporación Andina de Fomento 3,25 % 11-02-2022	Suprationales	s.o.	50 000 USD	67	64
CPPIB Capital Inc. 1,95 % 30-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	250 000	249	250
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	32
CU Inc. 3,96 % 27-07-2045, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Dollarama inc. 1,51 % 20-09-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	29
Fiducie de placement immobilier industriel Dream 1,66 % 22-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	39
Eastern Power LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 02-10-2025	États-Unis	Prêts à terme	9 144 USD	12	11
Empire Communities Corp. 7,38 % 15-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	20	21
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie 3,63 % 17-04-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	6 000	6	6
Empresas CMPC SA 3,00 % 06-04-2031	Chili	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	274	274
Empresas Públicas de Medellín ESP 4,38 % 15-02-2031	Colombie	Sociétés – Non convertibles	230 000 USD	310	290
Enbridge Inc. 2,44 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	52
Enbridge Inc. 5,37 % 27-09-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	770 000	772	804
Enbridge Inc., taux variable 12-04-2078, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	320 000	325	360
Énergir inc. 2,10 % 16-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
ENMAX Corp. 3,33 % 02-06-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	41	43
EPCOR Utilities Inc. 3,55 % 27-11-2047, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	137
EPCOR Utilities Inc. 3,11 % 08-07-2049, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	107
EPCOR Utilities Inc. 2,90 % 19-05-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	37
The Estée Lauder Cos. Inc. 1,95 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	61 000 USD	77	74
Banque européenne pour la reconstruction et le développement 6,50 % 19-06-2023	Suprationales	s.o.	10 700 000 INR	197	188
Fairfax Financial Holdings Ltd. 8,30 % 15-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	190 000 USD	287	303
Fairfax Financial Holdings Ltd. 4,23 % 14-06-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
Fairfax Financial Holdings Ltd. 3,95 % 03-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	161 000	161	161
First Brands Group LLC, prêt à terme B3 de premier rang, taux variable 02-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	63 588 USD	76	82
GFL Environmental Inc. 3,50 % 01-09-2028 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	13	12
Gibson Energy Inc. 3,60 % 17-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	84
Gibson Energy Inc., taux variable 22-12-2080	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-10-2027, rachetables 2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	700 000 USD	900	922
The Goldman Sachs Group Inc., taux variable 28-02-2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	185 000	185	181
Gouvernement de l'Argentine 1,00 % 09-07-2029	Argentine	Gouvernements étrangers	1 335 USD	3	1
Gouvernement de l'Argentine 0,13 % 09-07-2046	Argentine	Gouvernements étrangers	67 900 USD	84	26
Gouvernement des Bahamas 5,75 % 16-01-2024	Bahamas	Gouvernements étrangers	700 000 USD	982	883
Gouvernement des Bahamas 6,95 % 20-11-2029	Bahamas	Gouvernements étrangers	170 000 USD	255	215
Gouvernement des Bahamas 8,95 % 15-10-2032	Bahamas	Gouvernements étrangers	400 000 USD	535	536
Gouvernement des Bermudes 2,38 % 20-08-2030, rachetables 2030	Bermudes	Gouvernements étrangers	600 000 USD	794	740

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Gouvernement du Brésil 10,00 % 01-01-2029	Brésil	Gouvernements étrangers	390 000 BRL	1 172	912
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	30 000	31	31
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-06-2030	Canada	Gouvernement fédéral	97 000	98	95
Gouvernement du Canada 2,00 % 01-12-2051	Canada	Gouvernement fédéral	188 000	187	189
Gouvernement du Chili 4,50 % 01-03-2026	Chili	Gouvernements étrangers	410 000 000 CLP	845	797
Gouvernement du Chili 4,70 % 01-09-2030	Chili	Gouvernements étrangers	410 000 000 CLP	833	789
Gouvernement de la Chine 1,99 % 09-04-2025	Chine	Gouvernements étrangers	8 000 000 CNY	1 500	1 473
Gouvernement de la Chine 3,29 % 23-05-2029	Chine	Gouvernements étrangers	11 300 000 CNY	2 163	2 177
Gouvernement de la Chine 3,13 % 21-11-2029	Chine	Gouvernements étrangers	14 300 000 CNY	2 784	2 723
Gouvernement de la Chine 2,68 % 21-05-2030	Chine	Gouvernements étrangers	8 000 000 CNY	1 517	1 467
Gouvernement de la Chine 3,27 % 19-11-2030	Chine	Gouvernements étrangers	5 000 000 CNY	989	966
Gouvernement d'Israël 0 % 03-11-2021	Israël	Gouvernements étrangers	3 449 000 ILS	1 353	1 300
Gouvernement du Mexique 5,75 % 05-03-2026	Mexique	Gouvernements étrangers	6 000 000 MXN	363	367
Gouvernement du Mexique 7,50 % 03-06-2027	Mexique	Gouvernements étrangers	7 150 000 MXN	483	469
Gouvernement du Mexique 8,50 % 31-05-2029	Mexique	Gouvernements étrangers	1 880 000 MXN	140	129
Gouvernement du Mexique 8,00 % 07-11-2047	Mexique	Gouvernements étrangers	20 000 000 MXN	1 469	1 257
Gouvernement de la Russie 6,90 % 23-05-2029	Russie	Gouvernements étrangers	11 802 000 RUB	237	196
Gouvernement de la Russie 7,65 % 10-04-2030	Russie	Gouvernements étrangers	41 200 000 RUB	813	722
Gouvernement de l'Afrique du Sud 8,00 % 31-01-2030	Afrique du Sud	Gouvernements étrangers	5 600 000 ZAR	406	435
Gouvernement de l'Australie-Méridionale 3,00 % 24-05-2028	Australie	Gouvernements étrangers	710 000 AUD	717	749
Gouvernement de la Suède 0,13 % 09-09-2030	Suède	Gouvernements étrangers	2 000 000 SEK	302	282
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 2,73 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	72	72
Grupo GICSA SAB de CV 9,50 % 18-12-2034	Mexique	Sociétés – Non convertibles	3 300 000 MXN	226	155
Fonds de placement immobilier H&R 2,91 % 02-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Fonds de placement immobilier H&R 2,63 % 19-02-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Hadrian Merger Sub Inc. 8,50 % 01-05-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	27 000 USD	35	35
Heathrow Funding Ltd. 4,875 % 15-07-2021	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	225 000 USD	329	286
Heathrow Funding Ltd. 3,25 % 21-05-2025	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	170 000	168	179
Heathrow Funding Ltd. 3,40 % 08-03-2028	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	210 000	210	218
Heathrow Funding Ltd. 3,79 % 04-09-2030, rachetables 2030	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	120 000	120	124
Honda Canada Finance Inc., taux variable 26-02-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	110
Honda Canada Finance Inc. 1,34 % 17-03-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Honda Canada Finance Inc. 1,65 % 25-02-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	107
Husky Energy Inc. 3,50 % 07-02-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	154
Hydro One Inc. 2,54 % 05-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	42	42
Hydro One Inc. 2,97 % 26-06-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Hydro One Inc. 2,16 % 28-02-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	21	20
Hydro One Inc. 1,69 % 16-01-2031, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	56
Hydro One Inc. 3,72 % 18-11-2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	33
Hydro One Inc. 3,63 % 25-06-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	7 000	8	8
Hydro One Ltd. 1,41 % 15-10-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	68
L'Ordre Indépendant des Forestiers, taux variable 15-10-2035, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
Intact Corporation financière, taux variable 31-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	21 000	21	21
Inter Pipeline Ltd. 2,73 % 18-04-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	91	93
Inter Pipeline Ltd. 3,48 % 16-12-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	84

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Inter Pipeline Ltd., taux variable 19-11-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
Société Financière Internationale 6,30 % 25-11-2024	Supranationales	s.o.	27 000 000 INR	496	477
Société Financière Internationale 7,00 % 20-07-2027	Supranationales	s.o.	5 000 000 MXN	348	315
Société Financière Internationale 7,50% 18-01-2028	Supranationales	s.o.	7 000 000 MXN	498	450
Isagenix International LLC, prêt à terme de premier rang, taux variable 26-04-2025	États-Unis	Prêts à terme	54 206 USD	58	51
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,91 % 27-06-2023, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	52
Jane Street Group LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 21-01-2027	États-Unis	Prêts à terme	9 602 USD	12	12
John Deere Financial Inc. 1,34 % 08-09-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	68
JPMorgan Chase & Co. 1,90 % 05-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	183 000	183	182
Keyera Corp., taux variable 13-06-2079, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	54
Keyera Corp., taux variable 10-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	71
Produits Kruger s.e.c. 5,38 % 09-04-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	13 000	13	13
Produits Kruger s.e.c. 6,00 % 24-04-2025, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Liberty Utilities (Canada) LP 3,32 % 14-02-2050, rachetables 2049	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	36
Les Compagnies Loblaw ltée 4,49 % 11-12-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	11
Les Compagnies Loblaw ltée 2,28 % 07-05-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	91	87
LogMeln Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-08-2027	États-Unis	Prêts à terme	39 900 USD	52	50
Banque Manuvie du Canada 1,34 % 26-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	113 000	113	111
Société Financière Manuvie 3,38 % 19-06-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	200	199
Mastercard Inc. 1,90 % 15-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	47	46
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	300 000	299	320
Meredith Corp., prêt à terme B de premier rang 31-01-2025	États-Unis	Prêts à terme	29 775 USD	39	38
Bonos (Mexique) 7,75 % 29-05-2031	Mexique	Gouvernements étrangers	11 000 000 MXN	813	724
Mexico Remittances Funding Fiduciary Estate Management SARL 4,88 % 15-01-2028	Mexique	Sociétés – Non convertibles	220 000 USD	278	269
Minerva SA 4,38 % 18-03-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	250	246
Morgan Stanley 3,00 % 07-02-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	340 000	340	358
Morgan Stanley, taux variable 21-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	207 000	207	207
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
NAV CANADA 2,06 % 29-05-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
Nederlandse Waterschapsbank NV 1,00 % 28-05-2030	Pays-Bas	Gouvernements étrangers	200 000 USD	276	229
Neenah Foundry Co., prêt à terme B de premier rang, taux variable 08-12-2022	États-Unis	Prêts à terme	37 506 USD	48	41
New Red Finance Inc. 4,00 % 15-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	53	48
Nissan Canada Inc. 1,63 % 18-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	46 000	46	46
North West Redwater Partnership/NWR Financing Co. Ltd. 3,70 % 23-02-2043, rachetables 2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	30
Nouvelle Autoroute 30 Financement Inc. 4,11 % 31-03-2042	Canada	Sociétés – Non convertibles	109 914	110	120
Nova Scotia Power Inc. 3,57 % 05-04-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	62
OMERS Finance Trust 1,55 % 21-04-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	330 000	333	327

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
OMERS Finance Trust 2,60 % 14-05-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	130	135
Ontario Power Generation Inc. 2,98 % 13-09-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	104	105
Ontario Power Generation Inc. 3,84 % 22-06-2048, rachetables 2047	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	23	21
Ontario Power Generation Inc. 4,25 % 18-01-2049, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	45 000	45	52
Ontario Teachers' Finance Trust 1,10 % 19-10-2027	Canada	Gouvernements provinciaux	60 000	60	58
Panther BF Aggregator 2 LP 8,50 % 15-05-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	94	95
Corporation Parkland du Canada 4,50 % 01-10-2029 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	63	63
Corporation Parkland 4,38 % 26-03-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	16 000	16	16
Corporation Pétroles Parkland 5,88 % 15-07-2027, rachetables 2022 144A	Canada	Sociétés – Non convertibles	5 000 USD	7	7
Corporation Pétroles Parkland 6,00 % 23-06-2028, rachetables 2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	118
PayPal Holdings Inc. 1,35 % 01-06-2023	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	42	38
PayPal Holdings Inc. 2,65 % 01-10-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	93	93
PayPal Holdings Inc. 2,30 % 01-06-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	56	50
Pembina Pipeline Corp. 4,02 % 27-03-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	142	142
Pembina Pipeline Corp. 3,62 % 03-04-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	110 000	111	117
Pembina Pipeline Corp. 3,31 % 01-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	22	21
Pembina Pipeline Corp., taux variable 25-01-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	87
PepsiCo Inc. 2,50 % 01-11-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 GBP	201	179
Petróleos de Venezuela SA 6,00 % 16-05-2024	Venezuela	Sociétés – Non convertibles	90 000 USD	29	5
Petróleos Mexicanos 6,50 % 13-03-2027	Mexique	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	198	197
Petróleos Mexicanos 6,50 % 23-01-2029	Mexique	Sociétés – Non convertibles	80 000 USD	103	102
Petróleos Mexicanos 5,95 % 28-01-2031 144A	Mexique	Sociétés – Non convertibles	110 000 USD	144	133
Plaze Inc., prêt à terme B de premier rang, taux variable 03-08-2026	États-Unis	Prêts à terme	29 850 USD	38	37
Province de l'Ontario 2,65 % 02-12-2050	Canada	Gouvernements provinciaux	10 000	12	10
PSP Capital Inc. 2,05 % 15-01-2030	Canada	Gouvernement fédéral	200 000	201	200
Reliance LP 2,68 % 01-12-2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
Reliance LP 2,67 % 01-08-2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	74 000	74	74
Rite Aid Corp. 7,70 % 15-02-2027	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	250 000 USD	271	308
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	83
Obligation d'emprunt fédéral de la Russie (OFZ) 7,05 % 19-01-2028	Russie	Gouvernements étrangers	23 510 000 RUB	504	395
Sagen MI Canada Inc. 3,26 % 05-03-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	66 000	66	65
Sagen MI Canada Inc., taux variable 24-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	48 000	48	48
Saputo inc. 2,88 % 19-11-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
Saputo inc. 1,42 % 19-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	98
Saputo inc. 2,24 % 16-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
Shaw Communications Inc. 2,90 % 09-12-2030, rachetables 2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	140 000	141	138
Sienna Senior Living Inc. 3,11 % 04-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	30	31
Sienna Senior Living Inc. 3,45 % 27-02-2026, rachetables 2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Sigma Bidco BV, prêt à terme B de premier rang, taux variable 07-03-2025	Pays-Bas	Prêts à terme	70 000 EUR	111	101

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Sinclair Television Group Inc. 5,13 % 15-02-2027, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	12	12
SIRVA Worldwide Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 31-07-2025	États-Unis	Prêts à terme	16 746 USD	21	19
SmartCentres Real Estate Investment Trust 1,74 % 16-12-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	60 000	60	59
SmartCentres Real Estate Investment Trust 3,19 % 11-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	41
Source energy Services 10,50 % 15-03-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	198 184	201	44
South Coast British Columbia Transportation Authority 1,60 % 03-07-2030	Canada	Gouvernements provinciaux	100 000	100	95
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust 2,15 % 17-09-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	50
Summit Industrial Income Real Estate Investment Trust 1,82 % 01-04-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	49
Financière Sun Life inc., taux variable 01-10-2035	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	95
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 24-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	90 000	90	93
Suncor Énergie Inc. 3,95 % 04-03-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	77 000	76	74
Suzano SA 3,75 % 15-01-2031	Brésil	Sociétés – Non convertibles	60 000 USD	83	78
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	70	66
TELUS Corp. 2,75 % 08-07-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	73
TELUS Corp. 2,35 % 27-01-2028, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	70
TELUS Corp. 3,30 % 02-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	42
TELUS Corp. 3,15 % 19-02-2030, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	104
TELUS Corp. 2,05 % 07-10-2030	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	79	75
TELUS Corp. 4,85 % 05-04-2044	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	12	11
TELUS Corp. 3,95 % 16-02-2050	Canada	Sociétés – Non convertibles	20 000	22	20
TELUS Corp. 4,10 % 05-04-2051	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	10	10
Tenet Healthcare Corp. 6,13 % 01-10-2028 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	20 000 USD	26	26
Terex Corp. 5,00 % 15-05-2029 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	19 000 USD	24	25
Thomson Reuters Corp. 2,24 % 14-05-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	100 000	100	103
T-Mobile USA Inc. 3,50 % 15-04-2025, rachetables 2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000 USD	71	68
T-Mobile USA Inc. 2,55 % 15-02-2031, rachetables 2030 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	54	49
Groupe TMX Ltée 2,30 % 11-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	130 000	131	138
Groupe TMX Ltée 3,78 % 05-06-2028, rachetables 2028	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	89
Groupe TMX Ltée 2,02 % 12-02-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	40 000	40	38
Crédit Toyota Canada Inc. 1,18 % 23-02-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	68
Toyota Motor Corp. 1,34 % 25-03-2026	Japon	Sociétés – Non convertibles	43 000 USD	54	54
TransCanada PipeLines Ltd. 3,69 % 19-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	30 000	31	32
TransCanada PipeLines Ltd. 3,80 % 05-04-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	80 000	89	87
TransCanada PipeLines Ltd. 3,00 % 18-09-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	51
TransCanada PipeLines Ltd. 4,18 % 03-07-2048, rachetables 2048	Canada	Sociétés – Non convertibles	10 000	11	10
TransCanada PipeLines Ltd. 4,20 % 04-03-2081	Canada	Sociétés – Non convertibles	169 000	169	163
TransCanada Trust, taux variable 18-05-2077, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	200 000	195	205
Trulieve Cannabis Corp. 9,75 % 18-06-2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	46	47
Obligations du Trésor des États-Unis 0,38 % 30-11-2025	États-Unis	Gouvernements étrangers	4 000 000 USD	5 127	4 920

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>OBLIGATIONS (suite)</b>					
Obligations du Trésor des États-Unis 1,13 % 28-02-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	900 000 USD	1 335	1 129
Obligations du Trésor des États-Unis 0,50 % 31-10-2027	États-Unis	Gouvernements étrangers	6 000 000 USD	7 689	7 149
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,50 % 15-01-2028	États-Unis	Gouvernements étrangers	880 000 USD	1 173	1 306
Obligations du Trésor des États-Unis 0,63 % 15-08-2030	États-Unis	Gouvernements étrangers	67 400 USD	83	77
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,13 % 15-01-2031	États-Unis	Gouvernements étrangers	2 800 000 USD	3 896	3 805
Obligations du Trésor des États-Unis indexées sur l'inflation 0,25 % 15-02-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	5 150 000 USD	7 637	6 752
Obligations du Trésor des États-Unis 2,00 % 15-02-2050	États-Unis	Gouvernements étrangers	107 600 USD	180	124
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	80 000	80	83
VeriFone Systems Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 09-08-2025	États-Unis	Prêts à terme	19 550 USD	25	24
Verizon Communications Inc., taux variable 20-03-2026	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	47 000 USD	59	59
Verizon Communications Inc. 2,38 % 22-03-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	137 000	137	138
Verizon Communications Inc. 2,50 % 16-05-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	110 000	110	108
Verizon Communications Inc. 2,55 % 21-03-2031	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	37 000 USD	46	46
Verizon Communications Inc. 4,05 % 22-03-2051	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	52 000	52	53
Vidéotron Itée 4,50 % 15-01-2030, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	159
Vidéotron Itée 3,13 % 15-01-2031	Canada	Sociétés – Non convertibles	300 000	300	290
VTR Comunicaciones SPA 5,13 % 15-01-2028, rachetables 2023 144A	Chili	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	272	264
Walgreen Co. 4,40 % 15-09-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	100 000 USD	122	132
Walgreens Boots Alliance Inc. 3,20 % 15-04-2030, rachetables 2030	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	56	52
Walgreens Boots Alliance Inc. 4,80 % 18-11-2044, rachetables 2044	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	40 000 USD	51	56
Wells Fargo & Co. 3,19 % 08-02-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	50 000	50	53
Wells Fargo & Co. 2,57 % 01-05-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000	31	31
Wells Fargo & Co., taux variable 15-03-2169	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	35 000 USD	45	44
Xperi Holding Corp., prêt à terme B de premier rang, taux variable 01-06-2025	États-Unis	Prêts à terme	32 682 USD	40	41
Xplornet Communications Inc., prêt à terme de premier rang, taux variable 29-05-2027	Canada	Prêts à terme	39 700 USD	52	50
Zotec Partners LLC, prêt à terme B de premier rang, taux variable 14-02-2024	États-Unis	Prêts à terme	75 926 USD	95	96
<b>Total des obligations</b>				<b>77 798</b>	<b>74 288</b>

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2021

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ N <sup>bre</sup> d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
<b>ACTIONS</b>					
AltaGas Ltd., priv., série K	Canada	Énergie	4 774	119	120
BCE Inc., priv., série AA	Canada	Services de télécommunications	1 864	29	31
BCE Inc., priv., série AJ	Canada	Services de télécommunications	783	12	13
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 46	Canada	Immobilier	4 675	117	120
Brookfield Asset Management Inc., priv., série 48	Canada	Immobilier	3 160	79	80
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 11	Canada	Services publics	10 803	270	275
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 13	Canada	Services publics	821	20	21
Brookfield Renewable Partners L.P., priv., série 9	Canada	Services publics	60	2	2
Columbia Care Inc., bons de souscription éch. 14-05-2023	Canada	Soins de santé	600	–	1
Source Energy Services Ltd.	Canada	Énergie	11 761	36	24
Corporation TC Énergie, priv., série 15	Canada	Énergie	11 446	287	290
TransAlta Corp., priv., série A	Canada	Services publics	8 890	116	118
TransCanada Corp. 5,50 %, à div. cumulatif, priv., série 13	Canada	Énergie	789	20	20
<b>Total des actions</b>				<b>1 107</b>	<b>1 115</b>
<b>FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE</b>					
<sup>1</sup> FINB Obligations de marchés émergents Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	6 189	603	586
<sup>1</sup> FINB Obligations de marchés émergents en monnaie locale Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	17 100	1 724	1 521
<sup>1</sup> FNB de revenu à taux variable Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	67 245	1 253	1 292
<sup>1</sup> FNB de revenu fixe à rendement élevé mondial Mackenzie	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	27 600	565	550
<sup>1</sup> FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	9 831	889	927
<sup>1</sup> FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	4 384	467	457
<b>Total des fonds/billets négociés en bourse</b>				<b>5 501</b>	<b>5 333</b>
Coûts de transaction				(14)	–
<b>Total des placements</b>				<b>84 392</b>	<b>80 736</b>
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					832
Trésorerie et équivalents de trésorerie					11 389
Autres éléments d'actif moins le passif					447
<b>Actif net attribuable aux porteurs de titres</b>					<b>93 404</b>

<sup>1</sup> Ce fonds négocié en bourse est géré par Mackenzie.



# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2021		31 mars 2020	
<b>Répartition effective du portefeuille</b>	<b>% de la VL</b>	<b>Répartition du portefeuille</b>	<b>% de la VL</b>
Obligations	91,6	Obligations	103,0
<i>Obligations</i>	85,2	<i>Obligations</i>	93,4
<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	6,1	<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	9,4
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,3	<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	0,2
Trésorerie et placements à court terme	6,6	Fonds/billets négociés en bourse	4,1
Actions	1,2	Actions	0,6
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6	Options sur devises achetées	0,3
		Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)
		Trésorerie et placements à court terme	(6,6)
<b>Répartition régionale effective</b>	<b>% de la VL</b>	<b>Répartition régionale</b>	<b>% de la VL</b>
États-Unis	45,5	États-Unis	51,4
Canada	15,7	Canada	20,7
Chine	9,5	Chine	7,3
Trésorerie et placements à court terme	6,6	Autre	5,8
Mexique	5,0	Japon	4,4
Autre	4,1	Norvège	3,7
Chili	2,6	Allemagne	3,6
Bahamas	1,8	Israël	2,6
Russie	1,5	Bermudes	2,3
Brésil	1,5	Mexique	1,6
Israël	1,4	Bahamas	1,6
Royaume-Uni	1,2	Royaume-Uni	1,2
Australie	0,8	Australie	0,9
Norvège	0,8	Nouvelle-Zélande	0,9
Bermudes	0,8	Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)
Suède	0,6	Trésorerie et placements à court terme	(6,6)
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6		
<b>Répartition sectorielle effective</b>	<b>% de la VL</b>	<b>Répartition sectorielle</b>	<b>% de la VL</b>
Obligations d'État étrangères	58,8	Obligations d'État étrangères	71,2
Obligations de sociétés	28,0	Obligations de sociétés	21,1
Trésorerie et placements à court terme	6,6	Obligations fédérales	6,5
Prêts à terme	2,3	Fonds/billets négociés en bourse	4,1
Obligations supranationales	1,5	Obligations provinciales	2,0
Services financiers	1,2	Prêts à terme	1,0
Obligations fédérales	0,6	Obligations supranationales	0,9
Autres éléments d'actif (de passif)	0,6	Autre	0,6
Autre	0,3	Services publics	0,2
Obligations provinciales	0,1	Énergie	0,2
		Services financiers	0,2
		Autres éléments d'actif (de passif)	(1,4)
		Trésorerie et placements à court terme	(6,6)

Au 31 mars 2021, la répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2021

### Tableau des contrats à terme standardisés

Type de contrat	Nombre de contrats	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	Pertes latentes \$ (en milliers)
Contrats à terme sur obligations Euro-Buxl à 30 ans, juin 2021	(7)	8 juin 2021	207,80 EUR	(2 125)	18	–
Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2021	(14)	8 juin 2021	148,07 EUR	(3 080)	–	(26)
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2021	28	21 juin 2021	144,76 USD	5 055	–	(38)
Contrats à très long terme sur obligations du Trésor américain, juin 2021	(34)	21 juin 2021	189,79 USD	(7 742)	355	–
Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 5 ans, juin 2021	4	30 juin 2021	123,80 USD	620	–	(2)
<b>Total des contrats à terme standardisés</b>				<b>(7 272)</b>	<b>373</b>	<b>(66)</b>

\* Le montant notionnel représente l'exposition aux instruments sous-jacents au 31 mars 2021.

### Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir \$ (en milliers)	Devise à remettre \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	Pertes latentes \$ (en milliers)
A	670 AUD	(519) USD	8 avril 2021	652	640	–	(12)
A	510 USD	(670) AUD	8 avril 2021	(641)	(639)	2	–
A	1 079 CAD	(852) USD	8 avril 2021	(1 079)	(1 071)	8	–
A	859 USD	(1 079) CAD	8 avril 2021	1 079	1 079	–	–
A	672 USD	(608) CHF	8 avril 2021	(845)	(809)	36	–
A	608 CHF	(646) USD	8 avril 2021	812	809	–	(3)
A	67 000 CLP	(92) USD	8 avril 2021	116	117	1	–
A	93 USD	(67 000) CLP	8 avril 2021	(117)	(117)	–	–
A	300 000 COP	(83) USD	8 avril 2021	104	103	–	(1)
A	82 USD	(300 000) COP	8 avril 2021	(103)	(103)	–	–
A	3 390 CZK	(158) USD	8 avril 2021	198	192	–	(6)
A	153 USD	(3 390) CZK	8 avril 2021	(192)	(192)	–	–
A	356 USD	(293) EUR	8 avril 2021	(447)	(432)	15	–
A	293 EUR	(345) USD	8 avril 2021	433	432	–	(1)
A	246 GBP	(344) USD	8 avril 2021	432	426	–	(6)
A	339 USD	(246) GBP	8 avril 2021	(426)	(426)	–	–
A	14 800 HUF	(49) USD	8 avril 2021	62	60	–	(2)
A	48 USD	(14 800) HUF	8 avril 2021	(60)	(60)	–	–
A	910 000 IDR	(63) USD	8 avril 2021	79	78	–	(1)
A	63 USD	(910 000) IDR	8 avril 2021	(79)	(79)	–	–
A	12 500 INR	(167) USD	8 avril 2021	210	214	4	–
A	171 USD	(12 500) INR	8 avril 2021	(215)	(215)	–	–
A	479 USD	(51 000) JPY	8 avril 2021	(602)	(579)	23	–
A	51 000 JPY	(462) USD	8 avril 2021	580	579	–	(1)
A	45 USD	(950) MXN	8 avril 2021	(57)	(58)	–	(1)
A	950 MXN	(46) USD	8 avril 2021	58	58	–	–
A	658 USD	(5 670) NOK	8 avril 2021	(827)	(833)	–	(6)
A	5 670 NOK	(665) USD	8 avril 2021	835	833	–	(2)
A	204 USD	(5 650) NTD	8 avril 2021	(256)	(250)	6	–
A	5 650 NTD	(198) USD	8 avril 2021	249	249	–	–

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2021

### Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir \$(en milliers)	Devise à remettre \$(en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$(en milliers)	Juste valeur actuelle \$(en milliers)	Profits latents \$(en milliers)	Pertes latentes \$(en milliers)
A	543 NZD	(395) USD	8 avril 2021	496	476	–	(20)
A	380 USD	(543) NZD	8 avril 2021	(478)	(477)	1	–
A	420 PEN	(115) USD	8 avril 2021	145	141	–	(4)
A	111 USD	(420) PEN	8 avril 2021	(140)	(141)	–	(1)
A	16 000 PHP	(326) USD	8 avril 2021	410	414	4	–
A	329 USD	(16 000) PHP	8 avril 2021	(414)	(414)	–	–
A	200 PLN	(53) USD	8 avril 2021	67	63	–	(4)
A	51 USD	(200) PLN	8 avril 2021	(64)	(64)	–	–
A	17 USD	(140) SEK	8 avril 2021	(21)	(20)	1	–
A	140 SEK	(16) USD	8 avril 2021	20	20	–	–
A	502 CAD	(8 000) MXN	9 avril 2021	(502)	(491)	11	–
A	1 138 CAD	(18 000) MXN	9 avril 2021	(1 138)	(1 106)	32	–
A	26 000 MXN	(1 592) CAD	9 avril 2021	1 592	1 597	5	–
A	1 061 CAD	(1 080) AUD	14 avril 2021	(1 061)	(1 031)	30	–
A	170 AUD	(169) CAD	14 avril 2021	169	162	–	(7)
AA	1 562 CAD	(1 220) USD	16 avril 2021	(1 562)	(1 532)	30	–
A	1 622 CAD	(1 266) USD	16 avril 2021	(1 622)	(1 591)	31	–
A	108 CAD	(70) EUR	23 avril 2021	(108)	(103)	5	–
A	7 811 MXN	(498) CAD	23 avril 2021	498	479	–	(19)
A	764 CAD	(5 100) NOK	23 avril 2021	(764)	(749)	15	–
A	6 466 CAD	(5 080) USD	23 avril 2021	(6 466)	(6 382)	84	–
AA	479 CAD	(377) USD	23 avril 2021	(479)	(473)	6	–
AA	835 CAD	(660) USD	23 avril 2021	(835)	(830)	5	–
AA	1 100 CAD	(870) USD	23 avril 2021	(1 100)	(1 093)	7	–
A	525 AUD	(400) USD	6 mai 2021	503	502	–	(1)
A	100 USD	(126) CAD	6 mai 2021	126	126	–	–
A	735 USD	(691) CHF	6 mai 2021	(923)	(919)	4	–
A	330 000 COP	(90) USD	6 mai 2021	113	113	–	–
A	2 530 CZK	(114) USD	6 mai 2021	143	143	–	–
A	354 USD	(301) EUR	6 mai 2021	(445)	(444)	1	–
A	115 GBP	(158) USD	6 mai 2021	199	199	–	–
A	131 USD	(14 500) JPY	6 mai 2021	(165)	(165)	–	–
A	153 000 KOR	(136) USD	6 mai 2021	171	171	–	–
A	25 USD	(510) MXN	6 mai 2021	(31)	(31)	–	–
A	507 USD	(4 330) NOK	6 mai 2021	(637)	(636)	1	–
A	297 USD	(8 420) NTD	6 mai 2021	(373)	(374)	–	(1)
A	1 019 NZD	(714) USD	6 mai 2021	897	894	–	(3)
A	12 500 PHP	(257) USD	6 mai 2021	323	324	1	–
A	62 USD	(4 700) RUB	6 mai 2021	(78)	(78)	–	–
A	39 USD	(340) SEK	6 mai 2021	(49)	(49)	–	–
A	321 SGD	(239) USD	6 mai 2021	300	300	–	–
A	206 USD	(6 440) THB	6 mai 2021	(259)	(259)	–	–
A	41 USD	(610) ZAR	6 mai 2021	(52)	(52)	–	–
A	5 789 CAD	(4 560) USD	7 mai 2021	(5 789)	(5 730)	59	–
AA	180 CAD	(103) GBP	12 mai 2021	(180)	(178)	2	–
A	1 141 CAD	(94 050) JPY	18 mai 2021	(1 141)	(1 068)	73	–
A	94 050 JPY	(1 114) CAD	18 mai 2021	1 114	1 068	–	(46)

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2021

### Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Devise à recevoir \$ (en milliers)	Devise à remettre \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)	Pertes latentes \$ (en milliers)
A	2 156 CAD	(2 190) AUD	19 mai 2021	(2 156)	(2 091)	65	–
A	2 105 AUD	(2 077) CAD	19 mai 2021	2 077	2 009	–	(68)
AA	1 151 CAD	(897) USD	21 mai 2021	(1 151)	(1 127)	24	–
A	483 CAD	(377) USD	21 mai 2021	(483)	(473)	10	–
A	4 564 CAD	(3 587) USD	21 mai 2021	(4 564)	(4 508)	56	–
AA	3 829 CAD	(3 010) USD	21 mai 2021	(3 829)	(3 782)	47	–
AA	3 241 CAD	(2 570) USD	21 mai 2021	(3 241)	(3 230)	11	–
A	3 720 CAD	(2 979) USD	11 juin 2021	(3 720)	(3 743)	–	(23)
AA	1 072 CAD	(851) USD	18 juin 2021	(1 072)	(1 069)	3	–
A	1 560 CAD	(1 240) USD	18 juin 2021	(1 560)	(1 558)	2	–
A	740 USD	(937) CAD	18 juin 2021	937	930	–	(7)
A	276 CAD	(220) USD	18 juin 2021	(276)	(276)	–	–
A	1 576 CAD	(26 000) MXN	9 juillet 2021	(1 576)	(1 581)	–	(5)
A	1 356 CAD	(3 449) ILS	3 novembre 2021	(1 356)	(1 301)	55	–
<b>Total des contrats de change à terme</b>						<b>776</b>	<b>(251)</b>
<b>Total des instruments dérivés à la juste valeur</b>						<b>1 149</b>	<b>(317)</b>

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## 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 2021 et 2020, 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. Lorsqu'une série d'un fonds a été dissoute au cours de l'une ou l'autre des périodes, l'information concernant la série est fournie jusqu'à la fermeture des bureaux à la date de dissolution. Se reporter à la note 10 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., filiale de Power Corporation du Canada. Gestion de placements Canada Vie limitée (« GPCV ») appartient à cent pour cent à La Compagnie d'Assurance du Canada sur la Vie (« Canada Vie »), filiale de Power Corporation du Canada. Les placements du Fonds dans des sociétés du groupe de sociétés Power sont identifiés dans le tableau des placements.

### 2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

Les présents états financiers ont été approuvés pour publication par le conseil d'administration de Corporation Financière Mackenzie le 8 juin 2021.

### 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).

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

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.

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.

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

#### a) Instruments financiers (suite)

Les titres rachetables du Fonds confèrent aux porteurs le droit de racheter leur participation dans le Fonds contre un montant de trésorerie égal à leur part proportionnelle de la valeur liquidative du Fonds, entre autres droits contractuels. Les titres rachetables du Fonds 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.

#### 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.

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 l'état 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 la variation des profits ou des pertes latent(e)s, mieux établi(e)s au prix de règlement. 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 payées pour l'achat d'options sont comptabilisées dans l'état de la situation financière – Placements à la juste valeur.

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 2021.

Le Fonds classe la juste valeur de ses actifs et de ses passifs en trois catégories, lesquelles se différencient en fonction de la nature des données, observables ou non, et de la portée de l'estimation requise.

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. Les évaluations de niveau 2 comprennent, par exemple, des prix cotés pour des titres semblables, des prix cotés sur des marchés inactifs et provenant de courtiers en valeurs mobilières reconnus, ainsi que l'application à des prix cotés ailleurs qu'en Amérique du Nord de facteurs obtenus à partir de données observables dans le but d'estimer l'incidence que peuvent avoir les différentes heures de clôture des marchés.

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.

Les justes valeurs estimées pour ces titres pourraient être différentes des valeurs qui auraient été utilisées si un marché pour le placement avait existé;

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.

Voir la note 10 pour le classement de la juste valeur du Fonds.

#### 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, à la date ex-dividende ou de distribution.

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 bourses, aux courtiers et autres intermédiaires. Tous les courtages engagés par le Fonds en lien avec les opérations de portefeuille pour les périodes, ainsi que les autres frais d'opérations, sont présentés dans les états du résultat global. Les activités de courtage sont attribuées aux courtiers en fonction du meilleur résultat net pour le Fonds. Sous réserve de ces critères, 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 10. 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.

## NOTES ANNEXES

### 3. Principales méthodes comptables (suite)

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

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 et constaté lorsqu'il est gagné. Les opérations de prêts de titres sont gérées par The Bank of New York Mellon (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.

La note 10 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. Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

#### 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 FNB 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 10 résume les détails de la compensation, le cas échéant, qui fait l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'autres conventions semblables et l'incidence nette sur les états de la situation financière si la totalité des droits à compensation était exercée.

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) Devise

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

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

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

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

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

#### i) Valeur liquidative par titre

La valeur liquidative quotidienne d'un fonds de placement peut être calculée sans tenir compte des IFRS conformément aux règlements des Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les « ACVM »). La différence entre la valeur liquidative et l'actif net attribuable aux porteurs de titres (tel qu'il est présenté dans les états financiers), le cas échéant, tient principalement aux différences liées à la juste valeur des placements et d'autres actifs et passifs financiers, et est présentée à la note 10.

#### 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.

#### l) Modifications comptables futures

Le Fonds a déterminé qu'aucune incidence importante sur ses états financiers ne découle des IFRS publiées mais non encore en vigueur.



## NOTES ANNEXES

### 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.

Les gouvernements à l'échelle mondiale ont adopté diverses mesures d'urgence pour contrer la propagation de la COVID-19. Ces mesures ont provoqué une forte volatilité sur les marchés boursiers de même que des perturbations importantes pour les entreprises partout dans le monde, causant un ralentissement économique.

L'incertitude persistante quant à la durée et à l'incidence à long terme de la pandémie et à la mise en œuvre des campagnes de vaccination, de même qu'à l'égard de l'efficacité des mesures monétaires et budgétaires prises par les gouvernements et les banques centrales, pourrait continuer d'influer sur le rendement du Fonds au cours des périodes à venir.

Voici à la suite les estimations et les jugements comptables les plus importants utilisés pour la préparation des états financiers :

#### Utilisation d'estimations

##### *Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif*

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

#### Utilisation de jugements

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

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

##### *Monnaie fonctionnelle*

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

##### *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 maintient la fin de l'exercice en décembre aux fins de l'impôt. 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 10 pour les reports prospectifs de pertes du Fonds.

## NOTES ANNEXES

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

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

Mackenzie peut renoncer aux frais de gestion et d'administration ou les absorber à son gré et supprimer la renonciation ou l'absorption de ces frais en tout temps, sans préavis. Se reporter à la note 10 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 2021 et 2020 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 10.

### 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 2021, 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 85 % de son actif dans des placements liquides (c.-à-d. des placements pouvant être facilement vendus).

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### iii. Risque de change

Le risque de change est le risque que les instruments financiers libellés ou échangés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie fonctionnelle du Fonds, fluctuent en raison de variations des taux de change. En règle générale, la valeur des placements libellés dans une devise augmente lorsque la valeur du dollar canadien baisse (par rapport aux devises). À l'inverse, lorsque la valeur du dollar canadien augmente par rapport aux devises, la valeur des placements libellés dans une devise baisse.

La note 10 indique les devises, le cas échéant, auxquelles le Fonds avait une exposition importante, tant pour les instruments financiers monétaires que non monétaires, et illustre l'incidence potentielle, en dollars canadiens, sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 5 % du dollar canadien relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de change présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés, y compris les contrats de change à terme de gré à gré. Les autres actifs et passifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts 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.

#### iv. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié aux instruments financiers portant intérêt. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue selon les variations des taux d'intérêt du marché en vigueur. En règle générale, la valeur de ces titres augmente lorsque les taux d'intérêt baissent et diminue lorsqu'ils augmentent.

Si l'exposition est importante, la note 10 résume les instruments financiers portant intérêt du Fonds selon la durée résiduelle jusqu'à l'échéance et illustre l'incidence potentielle sur l'actif net du Fonds d'une hausse ou d'une baisse de 1 % des taux d'intérêt en vigueur, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds au risque de taux d'intérêt présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés. La trésorerie et les équivalents de trésorerie ainsi que les autres instruments du marché monétaire sont à court terme et ne sont généralement pas exposés à un risque de taux d'intérêt impliquant des montants importants.

#### 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, théoriquement 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.

L'autre risque de prix découle habituellement de l'exposition aux titres de participation et liés aux marchandises. Si l'exposition est importante, la note 10 illustre l'augmentation ou la diminution possible de l'actif net du Fonds si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante. En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

La sensibilité du Fonds à l'autre risque de prix présentée à la note 10 comprend l'incidence indirecte potentielle des fonds sous-jacents et des FNB dans lesquels investit le Fonds, et/ou des contrats d'instruments dérivés.

#### 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 10 résume l'exposition du Fonds au risque de crédit, si une telle exposition s'applique et est considérable.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

### 8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

#### vi. Risque de crédit (suite)

Si elles sont présentées, les notes de crédit et les catégories de crédit sont basées sur les notes d'une agence de notation désignée. L'exposition indirecte au risque de crédit peut provenir des titres à revenu fixe, tels que les obligations, détenus par les fonds sous-jacents ou les FNB, le cas échéant. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres.

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 10 résume l'exposition du Fonds à ces risques provenant des fonds sous-jacents, si une telle exposition s'applique et est considérable.

### 9. Autres renseignements

#### Abréviations

Les devises, le cas échéant, sont présentées dans les présents états financiers en utilisant les codes de devises suivants :

Code de la devise	Description	Code de la devise	Description	Code de la devise	Description
AUD	Dollar australien	HKD	Dollar de Hong Kong	PKR	Roupie pakistanaise
AED	Dirham des Émirats arabes unis	HUF	Forint hongrois	PLN	Zloty polonais
BRL	Real brésilien	IDR	Rupiah indonésienne	QAR	Rial du Qatar
CAD	Dollar canadien	ILS	Shekel israélien	RON	Leu roumain
CHF	Franc suisse	INR	Roupie indienne	RUB	Rouble russe
CKZ	Couronne tchèque	JPY	Yen japonais	SAR	Riyal saoudien
CLP	Peso chilien	KOR	Won sud-coréen	SEK	Couronne suédoise
CNY	Yuan chinois	MXN	Peso mexicain	SGD	Dollar de Singapour
COP	Peso colombien	MYR	Ringgit malaisien	THB	Baht thaïlandais
CZK	Couronne tchèque	NGN	Naira nigérian	TRL	Livre turque
DKK	Couronne danoise	NOK	Couronne norvégienne	USD	Dollar américain
EGP	Livre égyptienne	NTD	Nouveau dollar de Taïwan	VND	Dong vietnamien
EUR	Euro	NZD	Dollar néo-zélandais	ZAR	Rand sud-africain
GBP	Livre sterling	PEN	Nouveau sol péruvien	ZMW	Kwacha zambien
GHS	Cedi ghanéen	PHP	Peso philippin		

## NOTES ANNEXES

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

#### a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 1<sup>er</sup> mai 2015

Le Fonds peut émettre un nombre illimité de titres de chaque série. Le nombre de titres de chaque série qui ont été émis et qui sont en circulation est présenté dans les états de l'évolution de la situation financière.

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

Les titres 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 gérés par Mackenzie et non visés par un prospectus 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 et T5 ne sont plus offerts à la vente.

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration
Série A	20 mai 2015	1,45 %	0,20 %
Série AR	31 août 2015	1,45 %	0,23 %
Série D	20 mai 2015	0,90 %	0,15 %
Série F	20 mai 2015	0,50 %	0,15 %
Série F5	12 janvier 2016	0,50 %	0,15 %
Série FB	26 octobre 2015	0,65 %	0,20 %
Série FB5	Aucun titre émis <sup>4)</sup>	0,65 %	0,20 %
Série O	16 novembre 2017 <sup>3)</sup>	— <sup>1)</sup>	—*
Série PW	20 mai 2015	1,00 %	0,15 %
Série PWFB	3 avril 2017	0,50 %	0,15 %
Série PWFB5	Aucun titre émis <sup>5)</sup>	0,50 %	0,15 %
Série PWR	1 <sup>er</sup> avril 2019	1,00 %	0,15 %
Série PWT5	Aucun titre émis <sup>6)</sup>	1,00 %	0,15 %
Série PWX	21 août 2015	— <sup>2)</sup>	— <sup>2)</sup>
Série R	16 décembre 2015	—*	—*
Série SC	20 mai 2015	1,15 %	0,20 %
Série T5	16 septembre 2015	1,45 %	0,20 %

\* 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 26 octobre 2015. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mars 2021.

5) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mars 2021.

6) La date d'établissement initiale de la série est le 3 avril 2017. Tous les titres de la série ont été rachetés le 12 mars 2021.

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

Au 31 mars 2021, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 10 \$ et 62 926 \$ (15 \$ et 53 163 \$ en 2020), respectivement, dans le Fonds.

#### c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 72 \$ 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.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

#### d) Prêt de titres

Aux 31 mars 2021 et 2020, la valeur des titres prêtés et des biens reçus en garantie s'établissait comme suit :

	31 mars 2021	31 mars 2020
	(\$)	(\$)
Valeur des titres prêtés	6 940	–
Valeur des biens reçus en garantie	7 304	–

Les biens reçus en garantie se composent de titres de créance du gouvernement du Canada et d'autres pays, d'administrations municipales, de gouvernements provinciaux et d'institutions financières du Canada.

Le rapprochement du montant brut provenant des opérations de prêts de titres avec les revenus de prêts de titres du Fonds pour les périodes closes les 31 mars 2021 et 2020 est présenté ci-après :

	2021		2020	
	(\$)	(%)	(\$)	(%)
Revenus de prêts de titres bruts	2	100,0	–	–
Impôt retenu à la source	–	–	–	–
	2	100,0	–	–
Paiements à l'agent de prêt de titres	–	–	–	–
Revenu tiré du prêt de titres	2	100,0	–	–

#### 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 2021			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	613	(128)	–	485
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(128)	128	348	348
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	485	–	348	833

  

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Risques découlant des instruments financiers

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

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

##### ii. Risque de change

Les tableaux ci-après résumant l'exposition du Fonds au risque de change.

Devise	31 mars 2021			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
CNY	8 806	178	–	8 984
MXN	3 866	–	(1 133)	2 733
CLP	1 586	–	–	1 586
RUB	1 313	–	(78)	1 235
INR	986	–	(1)	985
BRL	912	–	–	912
USD	35 647	906	(35 653)	900
NZD	–	–	893	893
SEK	572	–	(49)	523
AUD	944	(1)	(448)	495
ZAR	435	–	(52)	383
PHP	–	–	324	324
SGD	–	–	300	300
GBP	179	–	21	200
KOR	–	–	171	171
CZK	–	–	143	143
COP	–	–	113	113
IDR	–	–	(1)	(1)
ILS	1 300	–	(1 301)	(1)
PLN	–	–	(1)	(1)
JPY	–	–	(165)	(165)
THB	–	–	(259)	(259)
NTD	–	–	(375)	(375)
EUR	101	8	(555)	(446)
NOK	752	–	(1 385)	(633)
CHF	–	–	(919)	(919)
Total	57 399	1 091	(40 410)	18 080
% de l'actif net	61,5	1,2	(43,3)	19,4



# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
USD	38 034	358	(18 779)	19 613
CHF	160	–	6 058	6 218
CNY	5 361	–	–	5 361
JPY	3 206	595	887	4 688
AUD	863	8	(22)	849
SEK	289	426	75	790
RUB	649	–	46	695
NTD	–	–	435	435
KOR	–	–	366	366
BRL	311	–	–	311
INR	–	–	287	287
PEN	–	–	261	261
COP	–	–	90	90
HUF	–	–	82	82
CLP	81	–	–	81
SGD	–	–	1	1
TRY	–	–	(1)	(1)
ILS	1 368	–	(1 381)	(13)
GBP	528	2	(547)	(17)
MXN	1 220	2	(1 275)	(53)
ZAR	–	(106)	1	(105)
NZD	1 743	–	(2 149)	(406)
EGP	–	–	(535)	(535)
NOK	2 755	–	(3 693)	(938)
EUR	1 171	164	(3 469)	(2 134)
PHP	–	–	(5 075)	(5 075)
PLN	–	–	(5 341)	(5 341)
SAR	–	–	(6 866)	(6 866)
Total	57 739	1 449	(40 544)	18 644
% de l'actif net	78,6	2,0	(55,2)	25,4

\* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2021, si le dollar canadien avait connu une hausse ou une baisse de 5 % relativement à toutes les devises, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 998 \$ ou 1,1 % du total de l'actif net (932 \$ ou 1,3 % en 2020).

En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

#### f) Risques découlant des instruments financiers (suite)

##### iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2021 (\$)		31 mars 2020 (\$)	
	Obligations	Instruments dérivés	Obligations	Instruments dérivés
Moins de 1 an	1 940	(7 272)	6 577	415
1 an à 5 ans	15 745	–	16 441	–
5 ans à 10 ans	42 128	–	32 019	–
Plus de 10 ans	14 475	–	13 599	–
Total	74 288	(7 272)	68 636	415

Au 31 mars 2021, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse ou une baisse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 4 663 \$ ou 5,0 % du total de l'actif net (5 092 \$ ou 6,9 % en 2020). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

##### iv. Autre risque de prix

Aux 31 mars 2021 et 2020, 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 2021 était de 27,0 % de l'actif net du Fonds (38,6 % en 2020).

Aux 31 mars 2021 et 2020, les titres de créance par note de crédit étaient les suivants :

Note des obligations*	31 mars 2021	31 mars 2020
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	4,2	7,5
AA	31,6	45,6
A	14,7	18,3
BBB	17,9	14,8
Inférieure à BBB	6,5	4,3
Sans note	4,6	2,9
Total	79,5	93,4

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

# FONDS D'OBLIGATIONS DE CATÉGORIE INVESTISSEMENT TACTIQUE MONDIAL MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2021

## NOTES ANNEXES

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

#### g) Classement de la juste valeur

Le tableau ci-après résume la juste valeur des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie de la juste valeur décrite à la note 3.

	31 mars 2021				31 mars 2020			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations	–	74 288	–	74 288	–	68 636	–	68 636
Actions	1 114	1	–	1 115	558	–	–	558
Options	–	–	–	–	–	197	–	197
Fonds/billets négociés en bourse	5 333	–	–	5 333	2 982	–	–	2 982
Actifs dérivés	373	776	–	1 149	195	1 301	–	1 496
Passifs dérivés	(66)	(251)	–	(317)	(5)	(2 731)	–	(2 736)
Placements à court terme	–	9 897	–	9 897	–	–	–	–
<b>Total</b>	<b>6 754</b>	<b>84 711</b>	<b>–</b>	<b>91 465</b>	<b>3 730</b>	<b>67 403</b>	<b>–</b>	<b>71 133</b>

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.