

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

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 à rendement absolu de titres de créance Mackenzie (le « Fonds »). Le gestionnaire est responsable de l'intégrité, de l'objectivité et de la fiabilité des données présentées. Cette responsabilité comprend le choix de principes comptables appropriés et la formulation de jugements et d'estimations conformes aux Normes internationales d'information financière (IFRS). Le gestionnaire est également responsable de l'établissement de contrôles internes à l'égard du processus de présentation de l'information financière destinés à fournir une assurance raisonnable quant à la pertinence et à la fiabilité de l'information financière présentée.

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

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

Au nom de Corporation Financière Mackenzie,
gestionnaire du Fonds

Le président et chef de la direction,



Barry McInerney

Le chef des finances, Fonds,



Terry Rountes

Le 13 juillet 2020

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT

À l'intention des porteurs de titres du Fonds à rendement absolu de titres de créance Mackenzie (le « Fonds »)

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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



MACKENZIE
Placements

RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019
	\$	\$
ACTIF		
Actifs courants		
Placements à la juste valeur	99 863	42 135
Trésorerie et équivalents de trésorerie	22 064	7 384
Intérêts courus à recevoir	798	286
Sommes à recevoir pour placements vendus	381	73
Sommes à recevoir pour titres émis	3	–
Marge sur instruments dérivés	1 758	78
Profits latents sur les contrats dérivés	361	206
Total de l'actif	125 228	50 162
PASSIF		
Passifs courants		
Placements vendus à découvert à la juste valeur	5 261	1 507
Sommes à payer pour placements achetés	321	–
Sommes à payer pour titres rachetés	15	–
Intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	106	30
Pertes latentes sur les contrats dérivés	602	47
Total du passif	6 305	1 584
Actif net attribuable aux porteurs de titres	118 923	48 578
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série A	84	18
Série F	1 647	1
Série FB	1	1
Série O	1	2 523
Série PW	67	1
Série PWFB	1	13
Série PWX	1	1
Série R	117 121	46 020
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	9,67	10,10
Série F	9,73	10,11
Série FB	9,70	10,10
Série O	9,82	10,12
Série PW	9,70	10,10
Série PWFB	9,73	10,11
Série PWX	9,82	10,12
Série R	9,82	10,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus (note 9e)		
Revenu d'intérêts	1 502	107
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	150	(5)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(2 864)	454
Total des revenus (pertes)	(1 212)	556
Charges (note 6)		
Frais de gestion	7	–
Frais d'administration	1	–
Intérêts débiteurs	10	–
Frais d'emprunt	25	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	8	–
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	51	–
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	51	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	(1 263)	556
Impôt étranger retenu à la source	5	5
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(1 268)	551
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	–	–
Série F	(18)	–
Série FB	–	–
Série O	28	22
Série PW	–	–
Série PWFB	–	–
Série PWX	–	–
Série R	(1 278)	529
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	(0,20)	0,09
Série F	(0,30)	0,11
Série FB	0,09	0,10
Série O	0,43	0,11
Série PW	(0,03)	0,10
Série PWFB	0,22	0,08
Série PWX	0,13	0,12
Série R	(0,25)	0,12

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

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

	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	Série A		Série F		Série FB		Série O		Série PW	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	18	-	1	-	1	-	2 523	-	1	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	(18)	-	-	-	28	22	-	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(3)	-	(38)	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(3)	-	(38)	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	137	167	1 769	1	12	1	-	2 501	66	1
Réinvestissement des distributions	3	-	7	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(71)	(149)	(74)	-	(12)	-	(2 550)	-	-	-
Total des opérations sur les titres	69	18	1 702	1	-	1	(2 550)	2 501	66	1
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	66	18	1 646	1	-	1	(2 522)	2 523	66	1
À la clôture	84	18	1 647	1	1	1	1	2 523	67	1

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	2	-	-	-	-	-	249	-	-	-
Émis	14	17	176	-	1	-	-	249	7	-
Réinvestissement des distributions	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(7)	(15)	(8)	-	(1)	-	(249)	-	-	-
Titres en circulation, à la clôture	9	2	169	-	-	-	-	249	7	-

	Série PWFB		Série PWX		Série R		Total	
	\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES								
À l'ouverture	13	-	1	-	46 020	-	48 578	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	-	-	-	-	(1 278)	529	(1 268)	551
Distributions aux porteurs de titres :								
Revenu de placement	-	-	-	-	(1 969)	-	(2 010)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	(1 969)	-	(2 010)	-
Opérations sur les titres :								
Produit de l'émission de titres	-	13	-	1	73 099	45 491	75 083	48 176
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	1 969	-	1 979	-
Paiements au rachat de titres	(12)	-	-	-	(720)	-	(3 439)	(149)
Total des opérations sur les titres	(12)	13	-	1	74 348	45 491	73 623	48 027
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	(12)	13	-	1	71 101	46 020	70 345	48 578
À la clôture	1	13	1	1	117 121	46 020	118 923	48 578

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	1	-	-	-	4 549	-
Émis	-	1	-	-	7 249	4 549
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	199	-
Rachetés	(1)	-	-	-	(72)	-
Titres en circulation, à la clôture	-	1	-	-	11 925	4 549

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

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

	2020	2019
	\$	\$
Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation		
Augmentation (diminution) nette de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	(1 268)	551
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(396)	(3)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	2 864	(454)
Achat de placements	(92 527)	(42 552)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	36 402	2 135
Variation des intérêts courus à recevoir	(512)	(286)
Variation de la marge sur instruments dérivés	(1 680)	(78)
Variation des intérêts à payer sur les titres vendus à découvert	76	30
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(57 041)	(40 657)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	74 167	48 176
Paievements au rachat de titres	(2 511)	(149)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(31)	–
Trésorerie nette liée aux activités de financement	71 625	48 027

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

	14 584	7 370
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	7 384	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	96	14
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	22 064	7 384

Trésorerie	6 124	2 979
Équivalents de trésorerie	15 940	4 405
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	22 064	7 384

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

Dividendes reçus	–	–
Impôts étrangers payés	5	5
Intérêts reçus	1 114	–
Intérêts versés	58	–

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR					
OBLIGATIONS					
Air Lease Corp. 2,63 % 05-12-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 970 000	1 999	1 599
Algonquin Power & Utilities Corp. 4,65 % 15-02-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 997	1 953
Alimentation Couche-Tard inc. 3,899 % 01-11-2022, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 020 000	1 053	1 040
AltaLink, L.P. 2,98 % 28-11-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 400 000	2 479	2 460
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. 2,60 % 15-05-2024, rachetables 2024	Belgique	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 956	1 913
Bank of America Corp., taux variable 20-09-2025, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 870 000	1 933	1 908
Bank of America Corp., taux variable 24-03-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000	150	151
Banque de Montréal 2,89 % 20-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	220 000	224	225
Banque de Montréal 2,37 % 03-02-2025, rachetables 2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 506	1 446
Banque de Montréal 3,32 % 01-06-2026	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 460 000	1 484	1 460
La Banque de Nouvelle-Écosse 2,38 % 01-05-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 500	1 461
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable 03-07-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 510	1 426
Bell Canada Inc. 2,00 % 01-10-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 970 000	1 972	1 960
BP Capital Markets PLC 3,497 % 09-11-2020	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	600 000	608	603
BPCE SA 0,44 % 11-12-2020	France	Sociétés – Non convertibles	200 000 000 JPY	2 458	2 625
Bruce Power L.P. 2,84 % 23-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 960 000	1 981	1 961
BWAY Holding Co. 7,25 % 15-04-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	355 000 USD	463	393
California Resources Corp. 8,00 % 15-12-2022, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	10 000 USD	9	–
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,43 % 09-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 504	1 464
Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,97 % 11-07-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	390 000	398	400
Banque Canadienne Impériale de Commerce 3,42 % 26-01-2026, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 480 000	1 501	1 482
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 2,75 % 18-02-2021, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 980 000	1 997	1 991
Capital Power Corp. 4,28 % 18-09-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 840 000	1 911	1 872
Propriétés de Choix S.E.C. 3,60 % 20-09-2022, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 956	1 926
Commonwealth Bank of Australia 5,15 % 09-04-2020	Australie	Sociétés – Non convertibles	1 700 000	1 704	1 701
Fonds de placement immobilier Crombie 3,92 % 21-06-2027, rachetables 2027	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 996	1 890
Fiducie cartes de crédit Eagle 2,22 % 17-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 491	1 447
Emera Inc. 2,90 % 16-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 450 000	1 453	1 460
Enbridge Gas Distribution Inc. 4,04 % 23-11-2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 430 000	2 483	2 460
ENMAX Corp. 2,92 % 18-10-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 930 000	1 989	1 991
EPCOR Utilities Inc. 1,95 % 08-07-2022	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 470 000	2 500	2 474
FAGE International SA/FAGE USA Dairy Industry Inc. 5,63 % 15-08-2026, rachetables 2021 144A	Luxembourg	Sociétés – Non convertibles	450 000 USD	525	526
Fédération des caisses Desjardins du Québec 2,42 % 04-10-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 440 000	2 507	2 403
First Quantum Minerals Ltd. 7,25 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	Zambie	Sociétés – Non convertibles	200 000 USD	227	238
Fortified Trust 2,56 % 23-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 440 000	1 493	1 443
Gouvernement du Canada 1,50 % 01-09-2024	Canada	Gouvernement fédéral	600 000	625	623
Gouvernement du Canada 1,25 % 01-03-2025	Canada	Gouvernement fédéral	1 050 000	1 074	1 083
Hydro One Inc. 2,57 % 25-06-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 460 000	2 482	2 478
Inter Pipeline Ltd. 4,967 % 02-02-2021, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 940 000	2 010	1 960
Ivanhoe Cambridge II Inc. 2,30 % 12-12-2024, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 420 000	2 506	2 417



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE ACHETEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Banque Manuvie du Canada 2,38 % 19-11-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 940 000	1 988	1 923
McDonald's Corp. 3,13 % 04-03-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 900 000	1 954	1 928
Metro inc. 3,20 % 01-12-2021, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 940 000	1 983	1 960
Banque Nationale du Canada 1,81 % 26-07-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 490 000	1 482	1 486
Banque Nationale du Canada 2,55 % 12-07-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 460 000	1 504	1 451
OMERS Realty Corp. 3,358 % 05-06-2023, série 2	Canada	Sociétés – Non convertibles	2 360 000	2 503	2 445
PayPal Holdings Inc. 2,20 % 26-09-2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	840 000 USD	1 150	1 168
Pembina Pipeline Corp. 2,56 % 01-06-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 950 000	1 992	1 881
Prime Securities Mortgage Trust 1,97 % 15-02-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	70 000	70	69
PSP Capital Inc. 3,29 % 04-04-2024	Canada	Gouvernement fédéral	2 300 000	2 462	2 470
Rite Aid Corp. 6,13 % 01-04-2023, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	125 000 USD	153	154
Rogers Communications Inc. 3,25 % 01-05-2029, rachetables 2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 870 000	1 985	1 860
Banque Royale du Canada 3,30 % 26-09-2023	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 410 000	1 489	1 442
Banque Royale du Canada, taux variable 25-07-2029	Canada	Sociétés – Non convertibles	800 000	820	777
Shaw Communications Inc. 4,35 % 31-01-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 850 000	1 975	1 930
Southwest Airlines Co. 2,63 % 10-02-2030, rachetables 2029	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	150 000 USD	197	178
Financière Sun Life inc., taux variable 13-08-2029, rachetables 2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 970 000	2 020	1 891
Suncor Énergie Inc. 3,10 % 26-11-2021, rachetables 2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 460 000	1 482	1 450
Sysco Canada Inc. 3,65 % 25-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 850 000	1 934	1 689
Target Corp. 2,25 % 15-04-2025, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	70 000 USD	98	99
TELUS Corp. 3,35 % 01-04-2024, rachetables	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 880 000	1 981	1 906
La Banque Toronto-Dominion 1,91 % 18-07-2023, série DPNT	Canada	Sociétés – Non convertibles	280 000	277	278
La Banque Toronto-Dominion 2,85 % 08-03-2024	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 430 000	1 491	1 441
La Banque Toronto-Dominion 2,98 % 30-09-2025, rachetables 2020	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 470 000	1 479	1 471
Crédit Toyota Canada Inc. 2,11 % 26-02-2025	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 980 000	2 015	1 898
TransCanada PipeLines Ltd. 3,65 % 15-11-2021	Canada	Sociétés – Non convertibles	1 920 000	1 977	1 945
Uber Technologies Inc. 7,50 % 15-09-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	30 000 USD	40	42
Obligations du Trésor des États-Unis 2,38 % 15-11-2049	États-Unis	Gouvernements étrangers	65 000 USD	115	114
Ventas Inc. 2,80 % 12-04-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	1 940 000	2 003	1 953
Western Digital Corp. 4,75 % 15-02-2026, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	175 000 USD	237	251
Total des obligations				102 470	99 863
Total du portefeuille acheteur				102 470	99 863
PORTEFEUILLE VENDEUR					
OBLIGATIONS					
American Airlines Group Inc. 3,75 % 01-03-2025 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-150 000 USD	(166)	(151)
American Axle & Manufacturing Inc. 6,50 % 01-04-2027, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-375 000 USD	(494)	(406)
American Express Co. 4,05 % 03-12-2042	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-100 000 USD	(166)	(166)
Carvana Co. 8,88 % 01-10-2023 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-45 000 USD	(56)	(61)
Chobani LLC 7,50 % 15-04-2025, rachetables 2020 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-50 000 USD	(59)	(63)
Credit Acceptance Corp. 6,63 % 15-03-2026, rachetables 2022	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-200 000 USD	(264)	(268)
Diebold Inc. 8,50 % 15-04-2024, série WI	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-350 000 USD	(431)	(330)
Energizer Holdings Inc. 6,38 % 15-07-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-425 000 USD	(591)	(606)
FMG Resources (August 2006) Pty. Ltd. 5,13 % 15-05-2024, rachetables 2024 144A	Australie	Sociétés – Non convertibles	-350 000 USD	(419)	(493)



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES PLACEMENTS (suite)

Au 31 mars 2020

	Pays	Secteur	Valeur nominale/ Nbre d'actions/ de parts	Coût moyen \$ (en milliers)	Juste valeur \$ (en milliers)
PORTEFEUILLE VENDEUR (suite)					
OBLIGATIONS (suite)					
Freeport-McMoRan Inc. 4,55 % 14-11-2024, rachetables 2024	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-200 000 USD	(265)	(266)
Freeport-McMoRan Inc. 4,25 % 01-03-2030, rachetables 2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-250 000 USD	(328)	(307)
Motion MidCo Ltd. 6,63 % 15-11-2027, rachetables 2022 144A	Royaume-Uni	Sociétés – Non convertibles	-400 000 USD	(531)	(439)
Penn National Gaming Inc. 5,63 % 15-01-2027, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-100 000 USD	(139)	(105)
Seagate HDD Cayman 4,75 % 01-01-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-169 000 USD	(231)	(236)
Spirit Aerosystems Holdings Inc. 4,60 % 15-06-2028	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-62 000 USD	(85)	(74)
Springleaf Finance Corp. 6,88 % 15-03-2025	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-150 000 USD	(221)	(214)
Staples Inc. 7,50 % 15-04-2026, rachetables 2022 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-125 000 USD	(168)	(156)
Tesla Inc. 2,38 % 15-03-2022, conv.	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-170 000 USD	(427)	(414)
Tronox Inc. 6,50 % 15-04-2026, rachetables 2021 144A	États-Unis	Sociétés – Non convertibles	-175 000 USD	(232)	(222)
Wynn Macau Ltd. 5,13 % 15-12-2029, rachetables 2024 144A	Îles Caïmans	Sociétés – Non convertibles	-200 000 USD	(267)	(241)
Total des obligations				(5 540)	(5 218)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
Invesco Senior Loan ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	(1 500)	(45)	(43)
Total des fonds/billets négociés en bourse				(45)	(43)
Total du portefeuille vendeur				(5 585)	(5 261)
Coûts de transaction				1	–
Total des placements				96 886	94 602
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(241)
Trésorerie et équivalents de trésorerie					22 064
Autres éléments d'actif moins le passif					2 498
Total de l'actif net					118 923



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020			
Répartition du portefeuille	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	114,8	(6,9)	107,9
<i>Obligations</i>	84,0	(4,4)	79,6
<i>Contrats à terme</i>	30,8	(2,5)	28,3
Trésorerie et placements à court terme	–	–	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(10,4)	2,5	(7,9)

Répartition régionale			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Canada	67,9	(0,9)	67,0
États-Unis	29,4	(3,4)	26,0
Australie	6,8	(0,4)	6,4
Japon	5,8	–	5,8
France	2,2	–	2,2
Belgique	1,6	–	1,6
Luxembourg	0,4	–	0,4
Zambie	0,2	–	0,2
Royaume-Uni	0,5	(0,4)	0,1
Trésorerie et placements à court terme	–	–	–
Îles Caïmans	–	(0,2)	(0,2)
Italie	–	(0,7)	(0,7)
Allemagne	–	(0,9)	(0,9)
Autres éléments d'actif (de passif)	(10,4)	2,5	(7,9)

Répartition sectorielle			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	80,4	(4,4)	76,0
Obligations d'État étrangères	30,9	(1,6)	29,3
Obligations fédérales	3,5	(0,9)	2,6
Trésorerie et placements à court terme	–	–	–
Autres éléments d'actif (de passif)	(10,4)	2,5	(7,9)

31 mars 2019			
Répartition du portefeuille	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	94,7	(3,1)	91,6
<i>Obligations</i>	86,7	(3,1)	83,6
<i>Contrats à terme</i>	8,0	(0,0)	8,0
Trésorerie et placements à court terme	7,3	–	7,3
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9	–	0,9
Swaps	0,2	–	0,2

Répartition régionale			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Canada	74,1	–	74,1
États-Unis	10,4	(2,6)	7,8
Trésorerie et placements à court terme	7,3	–	7,3
Allemagne	4,1	–	4,1
Suisse	3,9	–	3,9
Belgique	2,2	–	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9	–	0,9
Autre	0,2	–	0,2
Royaume-Uni	–	(0,5)	(0,5)

Répartition sectorielle			
	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations de sociétés	84,5	(3,1)	81,4
Obligations d'État étrangères	8,0	–	8,0
Trésorerie et placements à court terme	7,3	–	7,3
Obligations fédérales	2,2	–	2,2
Autres éléments d'actif (de passif)	0,9	–	0,9
Autre	0,2	–	0,2



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats à terme standardisés

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
(4)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	141,98 EUR	(878)	3
(4)	Contrats à terme sur euro-obligations, juin 2020	8 juin 2020	176,74 EUR	(1 072)	21
77	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 5 ans, juin 2020	30 juin 2020	123,87 USD	13 608	110
Profits latents				11 658	134
5	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans de moindre valeur, juin 2020	12 juin 2020	154,63 JPY	1 000	(13)
49	Contrats à terme sur obligations du Trésor australien à 10 ans, juin 2020	15 juin 2020	151,07 AUD	6 390	(20)
3	Contrats à terme sur obligations du gouvernement du Japon à 10 ans, juin 2020	15 juin 2020	153,93 JPY	5 997	(53)
(7)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2020	19 juin 2020	142,92 CAD	(1 030)	(26)
50	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2020	19 juin 2020	139,18 USD	9 776	(35)
(Pertes) latentes				22 133	(147)
Total des contrats à terme standardisés				33 791	(13)

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

Tableau des contrats de change à terme

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)	Vendus \$ (en milliers)	Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits latents \$ (en milliers)
A	31	Dollar américain (26 000)	Peso chilien	2 avril 2020 (43)	(43)	–
A	47	Dollar américain (1 060)	Couronne tchèque	2 avril 2020 (66)	(60)	6
A	1 060	Couronne tchèque (42)	Dollar américain	2 avril 2020 59	60	1
A	60	Dollar américain (17 900)	Forint hongrois	2 avril 2020 (84)	(77)	7
A	31	Dollar américain (580)	Peso mexicain	2 avril 2020 (43)	(35)	8
A	82	Dollar américain (280)	Nouveau sol péruvien	2 avril 2020 (115)	(115)	–
A	79	Dollar américain (2 610)	Baht thaïlandais	2 avril 2020 (112)	(112)	–
A	25	Dollar américain (160)	Livre turque	2 avril 2020 (35)	(34)	1
A	27	Dollar américain (410)	Rand sud-africain	2 avril 2020 (38)	(33)	5
A	45	Dollar américain (63)	Dollar canadien	3 avril 2020 63	63	–
A	52	Dollar américain (3 900)	Roupie indienne	3 avril 2020 (74)	(73)	1
A	4 010	Dollar taïwanais (133)	Dollar américain	6 avril 2020 187	187	–
A	47	Dollar américain (1 400)	Dollar taïwanais	6 avril 2020 (66)	(65)	1
A	87	Dollar américain (2 610)	Dollar taïwanais	6 avril 2020 (122)	(122)	–
A	13	Dollar américain (21)	Dollar australien	8 avril 2020 (19)	(18)	1
A	6	Dollar américain (9)	Dollar australien	8 avril 2020 (8)	(7)	1
A	10	Dollar américain (8)	Livre sterling	8 avril 2020 (14)	(14)	–
A	5	Dollar américain (4)	Livre sterling	8 avril 2020 (7)	(7)	–
A	4 900	Yen japonais (45)	Dollar américain	8 avril 2020 64	64	–
A	602	Dollar américain (5 630)	Couronne norvégienne	8 avril 2020 (849)	(762)	87
A	292	Dollar américain (2 700)	Couronne norvégienne	8 avril 2020 (411)	(366)	45
A	235	Dollar américain (375)	Dollar néo-zélandais	8 avril 2020 (331)	(315)	16
A	113	Dollar américain (179)	Dollar néo-zélandais	8 avril 2020 (159)	(151)	8
AA	30	Dollar américain (40)	Dollar canadien	17 avril 2020 40	43	3
AA	180	Dollar américain (240)	Dollar canadien	17 avril 2020 240	254	14



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	Profits (pertes) latent(e)s \$ (en milliers)
AA	283	Dollar canadien	(200)	Dollar américain	17 avril 2020	(283)	(281)	2
AA	24	Dollar américain	(32)	Dollar canadien	24 avril 2020	32	34	2
A	380 000	Peso colombien	(92)	Dollar américain	14 mai 2020	130	131	1
A	22 900	Roupie indienne	(295)	Dollar américain	14 mai 2020	416	421	5
A	167 000	Won sud-coréen	(136)	Dollar américain	14 mai 2020	192	193	1
A	940	Nouveau sol péruvien	(269)	Dollar américain	14 mai 2020	379	385	6
A	3 800	Rouble russe	(48)	Dollar américain	14 mai 2020	67	67	–
A	119	Dollar américain	(164)	Dollar canadien	12 juin 2020	164	168	4
A	68	Dollar américain	(96)	Dollar canadien	12 juin 2020	96	96	–
A	142	Dollar canadien	(100)	Dollar américain	10 juillet 2020	(142)	(141)	1
Profits latents								227
A	26 000	Peso chilien	(32)	Dollar américain	2 avril 2020	45	43	(2)
A	110 000	Peso colombien	(32)	Dollar américain	2 avril 2020	45	38	(7)
A	40 000	Peso colombien	(11)	Dollar américain	2 avril 2020	16	14	(2)
A	37	Dollar américain	(150 000)	Peso colombien	2 avril 2020	(52)	(52)	–
A	8 400	Forint hongrois	(27)	Dollar américain	2 avril 2020	38	36	(2)
A	9 500	Forint hongrois	(29)	Dollar américain	2 avril 2020	41	41	–
A	50 000	Won sud-coréen	(41)	Dollar américain	2 avril 2020	58	58	–
A	17 000	Won sud-coréen	(14)	Dollar américain	2 avril 2020	20	19	(1)
A	55	Dollar américain	(67 000)	Won sud-coréen	2 avril 2020	(77)	(78)	(1)
A	580	Peso mexicain	(30)	Dollar américain	2 avril 2020	42	35	(7)
A	280	Nouveau sol péruvien	(82)	Dollar américain	2 avril 2020	116	115	(1)
A	4 300	Peso philippin	(85)	Dollar américain	2 avril 2020	120	120	–
A	84	Dollar américain	(4 300)	Peso philippin	2 avril 2020	(118)	(119)	(1)
A	1 100	Rouble russe	(17)	Dollar américain	2 avril 2020	24	20	(4)
A	100	Rouble russe	(1)	Dollar américain	2 avril 2020	2	2	–
A	15	Dollar américain	(1 200)	Rouble russe	2 avril 2020	(21)	(21)	–
A	144	Dollar de Singapour	(104)	Dollar américain	2 avril 2020	147	143	(4)
A	99	Dollar américain	(144)	Dollar de Singapour	2 avril 2020	(140)	(143)	(3)
A	2 610	Baht thaïlandais	(83)	Dollar américain	2 avril 2020	117	112	(5)
A	160	Livre turque	(26)	Dollar américain	2 avril 2020	37	34	(3)
A	410	Rand sud-africain	(23)	Dollar américain	2 avril 2020	33	32	(1)
A	219	Dollar canadien	(165)	Dollar américain	3 avril 2020	(219)	(232)	(13)
A	120	Dollar américain	(172)	Dollar canadien	3 avril 2020	172	169	(3)
A	6 700	Roupie indienne	(93)	Dollar américain	3 avril 2020	131	125	(6)
A	37	Dollar américain	(2 800)	Roupie indienne	3 avril 2020	(52)	(53)	(1)
A	451	Dollar canadien	(337)	Dollar américain	8 avril 2020	(451)	(476)	(25)
A	216	Dollar canadien	(161)	Dollar américain	8 avril 2020	(216)	(227)	(11)
A	387	Franc suisse	(404)	Dollar américain	8 avril 2020	570	567	(3)
A	189	Franc suisse	(198)	Dollar américain	8 avril 2020	279	276	(3)
A	187	Euro	(209)	Dollar américain	8 avril 2020	294	291	(3)
A	93	Euro	(104)	Dollar américain	8 avril 2020	146	144	(2)
A	2 300	Yen japonais	(21)	Dollar américain	8 avril 2020	30	30	–
A	420	Couronne suédoise	(44)	Dollar américain	8 avril 2020	62	60	(2)



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats de change à terme (suite)

Note de crédit de la contrepartie	Achetés \$ (en milliers)		Vendus \$ (en milliers)		Date de règlement	Coût du contrat \$ (en milliers)	Juste valeur actuelle \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
A	200	Couronne suédoise	(21)	Dollar américain	8 avril 2020	30	29	(1)
AA	273	Dollar canadien	(210)	Dollar américain	17 avril 2020	(273)	(295)	(22)
AA	335	Dollar canadien	(250)	Dollar américain	17 avril 2020	(335)	(352)	(17)
AA	205	Dollar canadien	(157)	Dollar américain	24 avril 2020	(205)	(221)	(16)
AA	281	Dollar canadien	(215)	Dollar américain	24 avril 2020	(281)	(304)	(23)
A	163	Dollar canadien	(125)	Dollar américain	8 mai 2020	(163)	(175)	(12)
A	78	Dollar canadien	(60)	Dollar américain	8 mai 2020	(78)	(84)	(6)
A	28 000	Forint hongrois	(86)	Dollar américain	14 mai 2020	121	121	–
A	79	Dollar américain	(1 940)	Peso mexicain	14 mai 2020	(111)	(114)	(3)
A	13 620	Dollar taiwanais	(456)	Dollar américain	14 mai 2020	643	640	(3)
A	5	Dollar canadien	(4)	Dollar américain	12 juin 2020	(5)	(5)	–
A	1 339	Dollar canadien	(980)	Dollar américain	12 juin 2020	(1 339)	(1 379)	(40)
A	396	Dollar canadien	(290)	Dollar américain	12 juin 2020	(396)	(407)	(11)
A	2 465	Dollar canadien	(200 874)	Yen japonais	11 décembre 2020	(2 465)	(2 650)	(185)
(Pertes) latentes								(455)
Total des contrats de change à terme								(228)
Total des instruments dérivés à la juste valeur								(241)



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

1. Périodes comptables et renseignements généraux

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

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

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

2. Base d'établissement et mode de présentation

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

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

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

3. Principales méthodes comptables

a) Instruments financiers

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

a) Instruments financiers (suite)

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

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

b) Évaluation de la juste valeur

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

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

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

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

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

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

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

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

b) Évaluation de la juste valeur (suite)

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

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

c) Comptabilisation des revenus et des charges

Le revenu et les charges d'intérêts provenant des placements productifs d'intérêts sont comptabilisés au moyen de la méthode du taux d'intérêt effectif. Le revenu et les charges de dividendes sont constatés à la date ex-dividende. Les dividendes et les intérêts versés découlant de la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisés à l'état du résultat global aux postes Dividendes et Revenu d'intérêts, respectivement. Les profits ou pertes réalisés(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 les charges, dans le profit (la perte) réalisé(e) à la vente de placements ou dans le revenu provenant des rabais sur les frais, selon le cas.

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

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le 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 9 résume les détails de la compensation, le cas échéant.

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

g) Devises

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



NOTES ANNEXES

3. Principales méthodes comptables (suite)

g) Devises (suite)

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

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

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

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

i) Valeur liquidative par titre

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

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

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

k) Fusions

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

l) Frais de vente à découvert et d'emprunt

Le Fonds peut effectuer des ventes à découvert d'actions et d'obligations dans le cadre de sa stratégie de placement globale. Lorsqu'un Fonds procède à la vente à découvert d'une action ou d'une obligation, il doit emprunter ce titre d'un courtier et verser en échange des frais d'emprunt au courtier, afin de finaliser la vente. Le Fonds peut réaliser un profit sur la vente à découvert si le cours du titre diminue entre le moment de la vente à découvert et la date à laquelle le Fonds ferme sa position vendeur, en rachetant le titre à un cours inférieur et en le remettant au courtier. Une perte surviendra si le prix du titre augmente. Les restrictions prévues par la stratégie de placement du Fonds en matière de ventes à découvert et d'emprunt comprennent ce qui suit : i) la valeur de marché globale de tous les titres vendus à découvert par le Fonds ne doit pas dépasser 50 % de l'actif net total du Fonds; ii) la valeur de marché globale de tous les titres d'un émetteur en particulier vendus à découvert par le Fonds ne doit pas dépasser 20 % de l'actif net total du Fonds; iii) le Fonds peut emprunter des liquidités correspondant à un maximum de 50 % de sa valeur liquidative; et iv) le recours à la vente à découvert combinée à l'emprunt de liquidités par le Fonds est assujéti à une limite globale de 50 % de sa valeur liquidative. Les profits et les pertes découlant de la vente à découvert d'actions et d'obligations sont comptabilisés à l'état du résultat global au poste Profit (perte) net(te) réalisé(e).

4. Estimations et jugements comptables critiques

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

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

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



NOTES ANNEXES

4. Estimations et jugements comptables critiques (suite)

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

Utilisation d'estimations

Juste valeur des titres non cotés sur un marché actif

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

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

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

6. Frais de gestion et frais d'exploitation

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

NOTES ANNEXES

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

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

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

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

7. Capital du Fonds

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

8. Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

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

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

ii. Risque de liquidité

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

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

iii. Risque de change

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

NOTES ANNEXES

8. Risques découlant des instruments financiers (suite)

iv. Risque de taux d'intérêt

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

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 et titres vendus à découvert, le risque maximal découlant des instruments financiers équivaut à leur juste valeur. Le risque maximal de perte sur certains contrats dérivés, comme des contrats à terme, des swaps ou des contrats à terme standardisés équivaut à leurs montants notionnels. Dans le cas d'options d'achat (de vente) et de positions vendeur sur contrats à terme standardisés, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente (diminue). Toutefois, ces instruments sont généralement utilisés dans le cadre du processus global de gestion des placements afin de gérer le risque provenant des placements sous-jacents et n'augmentent généralement pas le risque de perte global du Fonds. Pour atténuer ce risque, le Fonds s'assure de détenir à la fois l'élément sous-jacent, la couverture en espèces ou la marge, dont la valeur équivaut à celle du contrat dérivé ou lui est supérieure. Dans le cas de titres vendus à découvert, la perte pour le Fonds continue d'augmenter, sans limite, au fur et à mesure que la juste valeur de l'élément sous-jacent augmente. Ce risque est atténué au moyen de restrictions quant à la capacité du Fonds de vendre des titres à découvert. Ces restrictions sont décrites à la note 31). La note 9 résume l'exposition du Fonds à l'autre risque de prix, si une telle exposition s'applique et est considérable.

vi. Risque de crédit

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

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

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

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

vii. Fonds sous-jacents

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



FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

a) Constitution du Fonds et renseignements sur les séries

Date de constitution 31 janvier 2019

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

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

Les titres de série A sont offerts aux particuliers qui investissent un minimum de 500 \$.

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

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

Chaque série est offerte selon le mode de souscription avec frais d'acquisition. Les frais du mode de souscription avec frais d'acquisition sont négociés entre l'investisseur et son courtier. Pour de plus amples renseignements sur ce mode de souscription, veuillez vous reporter au prospectus simplifié du Fonds et à l'aperçu du Fonds.

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	26 février 2019	1,35 % ³⁾	0,24 %	9,67	10,10
Série F	26 février 2019	0,75 % ⁴⁾	0,15 %	9,73	10,11
Série FB	26 février 2019	0,85 % ⁵⁾	0,24 %	9,70	10,10
Série O	26 février 2019	— ¹⁾	—*	9,82	10,12
Série PW	26 février 2019	1,25 % ⁶⁾	0,15 %	9,70	10,10
Série PWFB	26 février 2019	0,75 % ⁴⁾	0,15 %	9,73	10,11
Série PWX	26 février 2019	— ²⁾	— ²⁾	9,82	10,12
Série R	26 février 2019	—*	—*	9,82	10,12

* 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) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série A étaient imputés au Fonds au taux de 1,55 %.

4) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 0,95 %.

5) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série FB étaient imputés au Fonds au taux de 1,05 %.

6) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 1,45 %.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie et d'autres fonds gérés par Mackenzie détenaient un placement de 7 \$ et 117 121 \$ (9 \$ et 46 020 \$ en 2019), respectivement, dans le Fonds.

c) Reports prospectifs de pertes

À la fin de la dernière année d'imposition, le Fonds avait des pertes en capital de 493 \$ qui peuvent être reportées prospectivement indéfiniment afin de réduire les gains en capital réalisés au cours d'exercices futurs. Aucune perte autre qu'en capital n'était disponible pour un report prospectif aux fins de l'impôt.

d) Prêt de titres

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

e) Revenu d'intérêts

Le revenu d'intérêts pour la période close le 31 mars 2020 comprend les intérêts versés sur les titres vendus à découvert de 124 \$ (7 \$ en 2019).

f) Placements donnés en garantie

Au 31 mars 2020, des placements dans des bons du Trésor du gouvernement du Canada d'une juste valeur de 750 \$ ont été donnés en garantie en contrepartie de contrats à terme standardisés.

g) Effet de levier

L'effet de levier survient lorsqu'un Fonds emprunte de l'argent ou des titres, ou a recours à des produits dérivés, pour effectuer des placements qui n'auraient autrement pas été possibles. L'effet de levier du Fonds est mesuré en calculant son exposition globale en additionnant les éléments suivants : i) la valeur marchande des titres vendeur; ii) le montant en espèces emprunté aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle des positions sur dérivés du Fonds, à l'exception des dérivés utilisés aux fins de couverture.

Au cours de la période, l'exposition globale du Fonds a varié entre 29,0 % et 59,8 % de la valeur liquidative du Fonds. Les principales sources de levier étaient des positions vendeur physiques sur titres à revenu fixe, des contrats de change à terme et des swaps. Le haut de la fourchette a été atteint en mai et le bas de la fourchette, à la fin de la période, lorsque les pondérations ont été généralement réduites dans l'ensemble du portefeuille afin de gérer la volatilité attendue au sein du Fonds. La hausse temporaire de l'effet de levier du Fonds en mai 2019 résultait de la décision d'investir tactiquement dans des options de vente en dollars américains. L'équipe de gestion de portefeuille a fait ce choix puisqu'elle s'attendait à un affaiblissement du dollar américain étant donné l'orientation prise par la Réserve fédérale américaine à l'égard des taux d'intérêt. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les expositions minimales et maximales indiquées ci-dessus auraient été de 41,4 % et 108,4 %.

Au cours de la période comprise entre la création du Fonds et le 31 mars 2019, l'exposition globale du Fonds a varié entre 15,2 % et 44,3 % de la valeur liquidative du Fonds. Le bas de la fourchette a été atteint au lancement du Fonds, lorsque ses stratégies ont été mises en œuvre. Le haut de la fourchette a été atteint en mars, lorsque le Fonds a augmenté son exposition aux marchés du crédit et réduit celle à certaines devises. Les principales sources de levier étaient des positions vendeur physiques sur obligations, des contrats de change à terme et des swaps. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les expositions minimales et maximales indiquées ci-dessus auraient été de 22,8 % et 50,7 %.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

h) Compensation d'actifs et de passifs financiers

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

	31 mars 2020			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	295	(198)	–	97
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(248)	198	1 758	1 708
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	47	–	1 758	1 805

	31 mars 2019			
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	74	(23)	–	51
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(23)	23	78	78
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	51	–	78	129

i) Risques découlant des instruments financiers

i. Exposition au risque et gestion du risque

Le Fonds cherche à procurer un rendement total positif sur un cycle de marché, peu importe la direction générale du marché, en employant diverses stratégies de placement fondamentales et systématiques. Il investit dans des positions acheteur et vendeur sur titres à revenu fixe et sur instruments d'émetteurs du monde entier. Le Fonds peut également effectuer des ventes à découvert, emprunter des fonds et/ou investir dans des dérivés.

L'exposition globale du Fonds à ses sources de levier correspond à la somme des sources de levier suivantes et ne doit pas dépasser 300 % de sa valeur liquidative : i) la valeur de marché globale des titres vendus à découvert; ii) l'encours total des emprunts aux termes des conventions d'emprunt aux fins de placement; et iii) la valeur notionnelle globale des positions sur dérivés visés du Fonds, à l'exception des dérivés visés utilisés aux fins de couverture.

L'effet cumulatif du recours au levier financier dans un marché qui évolue au détriment d'un placement avec effet de levier pourrait se solder par une perte importante plus lourde qu'en l'absence de recours au levier financier. Par conséquent, toute incidence défavorable découlant d'un événement sur la valeur d'un placement du Fonds sera amplifiée dans la mesure selon laquelle est employé le levier financier.



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change

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

Devises	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Euro	–	394	459	853
Franc suisse	–	3	843	846
Dollar taïwanais	–	–	640	640
Roupie indienne	–	–	420	420
Nouveau sol péruvien	–	–	385	385
Won sud-coréen	–	–	192	192
Yen japonais	2 625	146	(2 622)	149
Peso colombien	–	–	131	131
Forint hongrois	–	–	121	121
Couronne suédoise	–	–	89	89
Rouble russe	–	–	68	68
Dollar australien	–	105	(45)	60
Peso philippin	–	–	1	1
Rand sud-africain	–	–	(1)	(1)
Livre sterling	–	1	(21)	(20)
Peso mexicain	–	–	(114)	(114)
Dollar néo-zélandais	–	–	(466)	(466)
Couronne norvégienne	–	–	(1 127)	(1 127)
Dollar américain	(2 098)	3 631	(5 342)	(3 809)
Total	527	4 280	(6 389)	(1 582)
% de l'actif net	0,4	3,6	(5,4)	(1,4)



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

ii. Risque de change (suite)

Devise	31 mars 2019			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	(684)	1 586	9 500	10 402
Dollar néo-zélandais	–	–	517	517
Yen japonais	–	–	371	371
Livre sterling	–	–	147	147
Forint hongrois	–	–	89	89
Dollar australien	–	–	78	78
Zloty polonais	–	–	62	62
Dollar de Singapour	–	–	(1)	(1)
Livre turque	–	–	(33)	(33)
Roupie indienne	–	–	(55)	(55)
Peso chilien	–	–	(61)	(61)
Peso colombien	–	–	(101)	(101)
Rupiah indonésienne	–	–	(134)	(134)
Couronne norvégienne	–	–	(151)	(151)
Euro	–	(2)	(213)	(215)
Nouveau sol péruvien	–	–	(233)	(233)
Franc suisse	–	1	(468)	(467)
Couronne suédoise	–	–	(671)	(671)
Total	(684)	1 585	8 643	9 544
% de l'actif net	(1,4)	3,3	17,7	19,6

* Comprend les instruments financiers monétaires et non monétaires.

Au 31 mars 2020, 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 augmenté ou diminué d'environ 79 \$ ou 0,1 % du total de l'actif net (baisse ou hausse de 477 \$ ou 1,0 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

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 selon la durée jusqu'à l'échéance et des dérivés.

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020			
	Obligations		Instruments dérivés	
	Positions acheteur	Positions vendeur	Positions acheteur	Positions vendeur
Moins de 1 an	11 340	–	36 772	(2 980)
1 an à 5 ans	70 915	(2 165)	–	–
5 ans à 10 ans	17 494	(2 887)	–	–
Plus de 10 ans	114	(166)	–	–
Total	99 863	(5 218)	36 772	(2 980)



MACKENZIE
Placements

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

i) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt (suite)

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2019			
	Obligations		Instruments dérivés	
	Positions acheteur	Positions vendeur	Positions acheteur	Positions vendeur
Moins de 1 an	–	(1 056)	13 457	(27 844)
1 an à 5 ans	30 739	(66)	–	–
5 ans à 10 ans	11 396	(387)	–	–
Plus de 10 ans	–	–	–	–
Total	42 135	(1 509)	13 457	(27 844)

Au 31 mars 2020, si les taux d'intérêt en vigueur avaient connu une hausse de 1 %, la courbe des taux évoluant en parallèle et toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait diminué d'environ 4 737 \$ ou 4,0 % du total de l'actif net (858 \$ ou 1,8 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

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

v. Risque de crédit

Pour ce Fonds, la plus forte concentration du risque de crédit se trouve dans les titres de créance, tels que les obligations. La juste valeur des titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur de ces titres. L'exposition maximale à tout émetteur de titres de créance au 31 mars 2020 était de 3,5 % de l'actif net du Fonds (3,6 % en 2019).

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

Note des obligations*	31 mars 2020	31 mars 2019
	% de l'actif net	% de l'actif net
AAA	3,5	4,1
AA	1,9	12,7
A	26,8	26,3
BBB	34,8	42,0
Inférieure à BBB	(2,7)	(1,3)
Sans note	15,3	(0,2)
Total	79,6	83,6

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

FONDS À RENDEMENT ABSOLU DE TITRES DE CRÉANCE MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

j) Classement de la juste valeur

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

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

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

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

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

	31 mars 2020				31 mars 2019			
	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)	Niveau 1 (\$)	Niveau 2 (\$)	Niveau 3 (\$)	Total (\$)
Obligations – Positions acheteur	–	99 863	–	99 863	–	42 135	–	42 135
Obligations – Positions vendeur	–	(5 218)	–	(5 218)	–	(1 507)	–	(1 507)
Fonds/billets négociés en bourse – Positions vendeur	(43)	–	–	(43)	–	–	–	–
Actifs dérivés	134	227	–	361	57	149	–	206
Passifs dérivés	(147)	(455)	–	(602)	(19)	(28)	–	(47)
Placements à court terme	–	15 940	–	15 940	–	4 405	–	4 405
Total	(56)	110 357	–	110 301	38	45 154	–	45 192

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

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

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



MACKENZIE
Placements