

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 global macro 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 global macro Mackenzie (le « Fonds »)

Opinion

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

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

Fondement de l'opinion

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

Autres informations

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

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

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

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

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



RAPPORT DE L'AUDITEUR INDÉPENDANT (suite)

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

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

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

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

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

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

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

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

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



FONDS GLOBAL MACRO 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	11 197	1 283
Trésorerie et équivalents de trésorerie	150 237	36 561
Intérêts courus à recevoir	20	3
Sommes à recevoir pour placements vendus	–	–
Sommes à recevoir pour titres émis	5	–
Sommes à recevoir du gestionnaire	2	–
Marge sur instruments dérivés	10 930	1 922
Profits latents sur les contrats dérivés	22 680	1 356
Total de l'actif	195 071	41 125
PASSIF		
Passifs courants		
Sommes à payer pour placements achetés	3	1
Sommes à payer pour titres rachetés	12	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	26 860	1 141
Total du passif	26 875	1 142
Actif net attribuable aux porteurs de titres	168 196	39 983
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par série (note 3)		
Série A	141	9
Série F	5 657	51
Série FB	1	1
Série IG	51 176	–
Série O	14	37
Série PW	138	1
Série PWFB	1	1
Série PWX	1	1
Série R	111 067	39 882
Actif net attribuable aux porteurs de titres, par titre (note 3)		
Série A	9,89	10,03
Série F	10,02	10,05
Série FB	9,97	10,04
Série IG	9,51	–
Série O	10,10	10,06
Série PW	9,93	10,04
Série PWFB	10,02	10,05
Série PWX	10,10	10,06
Série R	10,10	10,06

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

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

	2020	2019
	\$	\$
Revenus		
Dividendes	66	3
Revenu d'intérêts	1 486	52
Autres variations de la juste valeur des placements et autres actifs nets		
Profit (perte) net(te) réalisé(e)	3 606	(68)
Profit (perte) net(te) latent(e)	(4 889)	250
Revenu provenant des rabais sur les frais	5	–
Total des revenus (pertes)	274	237
Charges (note 6)		
Frais de gestion	9	–
Frais d'administration	1	–
Intérêts débiteurs	19	–
Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille	97	4
Frais du Comité d'examen indépendant	–	–
Charges avant les montants absorbés par le gestionnaire	126	4
Charges absorbées par le gestionnaire	–	–
Charges nettes	126	4
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, avant impôt	148	233
Impôt étranger retenu à la source	9	1
Impôt étranger sur le résultat payé (recouvré)	–	–
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation	139	232
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par série		
Série A	(8)	1
Série F	(333)	–
Série FB	–	–
Série IG	(654)	–
Série O	14	–
Série PW	(8)	–
Série PWFB	–	–
Série PWX	–	–
Série R	1 128	231
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de titres liée aux activités d'exploitation, par titre		
Série A	(0,92)	0,12
Série F	(6,60)	(0,18)
Série FB	0,57	0,05
Série IG	(0,15)	–
Série O	2,26	0,12
Série PW	(3,73)	0,05
Série PWFB	0,14	0,06
Série PWX	(0,68)	0,07
Série R	0,14	0,06

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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 IG		Série O	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	9	-	51	-	1	-	-	-	37	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(8)	1	(333)	-	-	-	(654)	-	14	-
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	(2)	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	(2)	-	(4)	-	-	-	-	-	-	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	313	157	6 040	51	5	1	52 115	-	448	37
Réinvestissement des distributions	1	-	4	-	-	-	-	-	-	-
Paiements au rachat de titres	(172)	(149)	(101)	-	(5)	-	(285)	-	(485)	-
Total des opérations sur les titres	142	8	5 943	51	-	1	51 830	-	(37)	37
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	132	9	5 606	51	-	1	51 176	-	(23)	37
À la clôture	141	9	5 657	51	1	1	51 176	-	14	37

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	1	-	5	-	-	-	-	-	4	-
Émis	30	16	569	5	-	-	5 413	-	42	4
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachetés	(17)	(15)	(9)	-	-	-	(30)	-	(45)	-
Titres en circulation, à la clôture	14	1	565	5	-	-	5 383	-	1	4

	Série PW		Série PWFB		Série PWX		Série R		Total	
	\$		\$		\$		\$		\$	
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE TITRES										
À l'ouverture	1	-	1	-	1	-	39 882	-	39 983	-
Augmentation (diminution) de l'actif net liée aux activités d'exploitation	(8)	-	-	-	-	-	1 128	231	139	232
Distributions aux porteurs de titres :										
Revenu de placement	-	-	-	-	-	-	(3 944)	-	(3 950)	-
Gains en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des distributions aux porteurs de titres	-	-	-	-	-	-	(3 944)	-	(3 950)	-
Opérations sur les titres :										
Produit de l'émission de titres	145	1	5	1	-	1	80 888	40 410	139 959	40 659
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	3 944	-	3 949	-
Paiements au rachat de titres	-	-	(5)	-	-	-	(10 831)	(759)	(11 884)	(908)
Total des opérations sur les titres	145	1	-	1	-	1	74 001	39 651	132 024	39 751
Augmentation (diminution) totale de l'actif net	137	1	-	1	-	1	71 185	39 882	128 213	39 983
À la clôture	138	1	1	1	1	1	111 067	39 882	168 196	39 983

Augmentation (diminution) des titres du Fonds (note 7) :	Titres		Titres		Titres		Titres	
Titres en circulation, à l'ouverture	-	-	-	-	-	-	3 966	-
Émis	14	-	-	-	-	-	7 692	4 041
Réinvestissement des distributions	-	-	-	-	-	-	380	-
Rachetés	-	-	-	-	-	-	(1 039)	(75)
Titres en circulation, à la clôture	14	-	-	-	-	-	10 999	3 966

Les notes annexes font partie intégrante de ces états financiers.

FONDS GLOBAL MACRO 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	139	232
Ajustements pour :		
Perte (profit) net(te) réalisé(e) sur les placements	(65)	(1)
Variation de la perte (du profit) net(te) latent(e) sur les placements	4 889	(250)
Achat de placements	(25 810)	(1 262)
Produit de la vente et de l'échéance de placements	15 606	8
Variation des intérêts courus à recevoir	(17)	(3)
Variation des sommes à recevoir du gestionnaire	(2)	–
Variation de la marge sur instruments dérivés	(9 008)	(1 922)
Trésorerie nette liée aux activités d'exploitation	(14 268)	(3 198)

Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Produit de l'émission de titres	139 506	40 659
Paievements au rachat de titres	(11 424)	(908)
Distributions versées, déduction faite des réinvestissements	(1)	–
Trésorerie nette liée aux activités de financement	128 081	39 751

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

	113 813	36 553
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à l'ouverture	36 561	–
Incidence des fluctuations des taux de change sur la trésorerie et les équivalents de trésorerie	(137)	8
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	150 237	36 561

Trésorerie	2 902	2 424
Équivalents de trésorerie	147 335	34 137
Trésorerie et équivalents de trésorerie, à la clôture	150 237	36 561

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

Dividendes reçus	66	3
Impôts étrangers payés	9	1
Intérêts reçus	1 469	49
Intérêts versés	19	–



FONDS GLOBAL MACRO 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)
FONDS/BILLETS NÉGOCIÉS EN BOURSE					
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	1 600	264	279
iShares TIPS Bond ETF	États-Unis	Fonds/billets négociés en bourse	2 600	401	432
FINB Obligations américaines à rendement élevé Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	31 700	2 960	2 640
FINB Obligations de sociétés américaines de qualité Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	27 100	2 843	2 725
FINB TIPS américains Mackenzie (couvert en \$ CA)	Canada	Fonds/billets négociés en bourse	49 700	5 057	5 121
Total des fonds/billets négociés en bourse				11 525	11 197
Coûts de transaction				(2)	–
Total des placements				11 523	11 197
Instruments dérivés (se reporter au tableau des instruments dérivés)					(4 180)
Trésorerie et équivalents de trésorerie*					150 237
Autres éléments d'actif moins le passif					10 942
Total de l'actif net					168 196

* Comprend 121 487 \$ détenus dans le Fonds du marché monétaire canadien Mackenzie, série R, un fonds géré par Mackenzie.



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

APERÇU DU PORTEFEUILLE

31 mars 2020			
Répartition effective du portefeuille	% de la VL		
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net
Obligations	100,9	(22,6)	78,3
<i>Contrats à terme</i>	74,1	(22,6)	51,5
<i>Obligations</i>	26,8	–	26,8
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,2)	34,0	26,8
Contrats à terme sur marchandises	3,5	(3,0)	0,5
Trésorerie et placements à court terme*	–	–	–
Actions	3,8	(9,4)	(5,6)
<i>Actions</i>	–	–	–
<i>Contrats à terme</i>	3,8	(9,4)	(5,6)

Répartition régionale effective				% de la VL
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net	
États-Unis	60,6	(5,6)	55,0	
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,2)	34,0	26,8	
Allemagne	16,9	–	16,9	
Canada	19,8	(7,7)	12,1	
Australie	3,2	–	3,2	
Hong Kong	1,4	–	1,4	
Chine	0,4	–	0,4	
Espagne	0,4	–	0,4	
Mexique	0,3	–	0,3	
Autre	4,6	(4,5)	0,1	
Trésorerie et placements à court terme*	–	–	–	
Suède	–	(0,2)	(0,2)	
Japon	–	(0,8)	(0,8)	
Suisse	–	(0,9)	(0,9)	
Royaume-Uni	0,2	(2,1)	(1,9)	
France	–	(3,5)	(3,5)	
Italie	0,4	(9,7)	(9,3)	

Répartition sectorielle effective				% de la VL
	Positions acheteur	Positions vendeur	Montant net	
Obligations d'État étrangères	76,6	(14,7)	61,9	
Autres éléments d'actif (de passif)	(7,2)	34,0	26,8	
Obligations de sociétés	22,8	–	22,8	
Contrats à terme sur marchandises	3,5	(3,0)	0,5	
Autre	0,7	(0,3)	0,4	
Trésorerie et placements à court terme*	–	–	–	
Contrats à terme sur actions	3,8	(9,4)	(5,6)	
Obligations fédérales	0,8	(7,6)	(6,8)	

31 mars 2019	
Répartition effective du portefeuille	% de la VL
Trésorerie et placements à court terme*	67,7
Obligations	25,0
<i>Obligations</i>	24,4
<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	1,1
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,5)
Autres éléments d'actif (de passif)	3,7
Fonds/billets négociés en bourse	3,2
Actions	0,4
<i>Positions acheteur sur contrats à terme</i>	0,5
<i>Actions</i>	0,0
<i>Positions vendeur sur contrats à terme</i>	(0,1)

Répartition régionale effective		% de la VL
Trésorerie et placements à court terme*		67,7
Canada		23,0
Autres éléments d'actif (de passif)		3,7
États-Unis		3,5
Allemagne		1,1
Autre		1,0

Répartition sectorielle effective		% de la VL
Trésorerie et placements à court terme*		67,7
Obligations de sociétés		23,6
Autres éléments d'actif (de passif)		3,7
Fonds/billets négociés en bourse		3,2
Contrats à terme		1,0
Obligations fédérales		0,8

La répartition effective présente l'exposition du Fonds par portefeuille, région ou secteur calculée en combinant les placements directs et indirects du Fonds.

* Une portion de la répartition effective de la trésorerie du Fonds est investie dans des titres de série R d'un fonds du marché monétaire géré par Mackenzie.



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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)
(1)	Contrats à terme sur l'aluminium LME, avril 2020	9 avril 2020	1 528,75 USD	(53)	1
6	Contrats à terme sur l'indice IBEX 35, avril 2020	17 avril 2020	6 490,61 EUR	630	25
2	Contrats à terme sur l'indice Hang Seng, avril 2020	28 avril 2020	22 914,00 HKD	431	15
21	Contrats à terme sur le HSCEI, avril 2020	28 avril 2020	9 327,91 HKD	1 840	58
(10)	Contrats à terme sur le gaz naturel, mai 2020	28 avril 2020	1,70 USD	(231)	6
42	Contrats à terme sur l'indice FTSE China A50, avril 2020	29 avril 2020	12 270,63 USD	746	19
(11)	Contrats à terme sur le pétrole brut Brent, juin 2020	30 avril 2020	30,00 USD	(409)	57
(5)	Contrats à terme sur le carburant diesel à très faible teneur en soufre au port de New York, mai 2020	30 avril 2020	109,98 USD	(297)	29
(16)	Contrats à terme sur l'essence RBOB, mai 2020	30 avril 2020	60,52 USD	(562)	12
(2)	Contrats à terme sur le coton n° 2, mai 2020	6 mai 2020	58,16 USD	(72)	10
(12)	Contrats à terme sur le maïs, mai 2020	14 mai 2020	347,31 USD	(288)	6
43	Contrats à terme sur le blé (CBT), mai 2020	14 mai 2020	522,64 USD	1 724	114
(11)	Contrats à terme libellés en yens sur l'indice Nikkei 225, juin 2020	11 juin 2020	19 134,43 JPY	(1 344)	30
40	Contrats à terme sur obligations du Trésor australien à 10 ans, juin 2020	15 juin 2020	149,62 AUD	5 216	51
(4)	Contrats à terme sur le cuivre LME, juin 2020	15 juin 2020	5 513,63 USD	(698)	83
(7)	Contrats à terme sur le nickel LME, juin 2020	15 juin 2020	12 502,75 USD	(680)	65
461	Contrats à terme sur obligations du Trésor américain à 10 ans, juin 2020	19 juin 2020	136,03 USD	90 136	1 103
1	Contrats à terme sur l'indice DAX, juin 2020	19 juin 2020	9 161,00 EUR	385	29
3	Contrats à terme sur l'indice E-Mini NASDAQ 100, juin 2020	19 juin 2020	7 569,44 USD	659	29
5	Contrats à terme sur l'indice FTSE/MIB 100, juin 2020	19 juin 2020	15 806,11 EUR	657	46
23	Contrats à terme sur l'indice Bolsa Mexicana, juin 2020	19 juin 2020	34 835,25 MXN	483	8
3	Contrats à terme sur l'indice MSCI Marchés émergents, juin 2020	19 juin 2020	844,08 USD	178	3
(13)	Contrats à terme sur obligations du Royaume-Uni, juin 2020	26 juin 2020	135,39 GBP	(3 098)	19
Profits latents				95 353	1 818
8	Contrats à terme sur le gazole à faible teneur en soufre, avril 2020	8 avril 2020	303,28 USD	330	(12)
(7)	Contrats à terme sur l'indice CAC 40 (10 euros), avril 2020	17 avril 2020	4 083,42 EUR	(478)	(34)
(14)	Contrats à terme sur l'indice OMXS30, avril 2020	17 avril 2020	1 355,80 SEK	(295)	(26)
(5)	Contrats à terme sur le pétrole brut WTI, mai 2020	21 avril 2020	28,71 USD	(144)	(55)
(34)	Contrats à terme sur le blé RVH de KC, mai 2020	14 mai 2020	437,30 USD	(1 182)	(139)
(11)	Contrats à terme sur le soja, mai 2020	14 mai 2020	879,17 USD	(687)	(14)
16	Contrats à terme sur la farine de soja, mai 2020	14 mai 2020	332,21 USD	725	(24)
50	Contrats à terme sur l'huile de soja, mai 2020	14 mai 2020	27,46 USD	1 142	(19)
(74)	Contrats à terme sur euro-obligations à long terme du gouvernement italien (BTP), juin 2020	8 juin 2020	139,15 EUR	(16 252)	(192)
105	Contrats à terme sur euro-obligations, juin 2020	8 juin 2020	174,33 EUR	28 131	(19)
(21)	Contrats à terme sur obligations euro-OAT, juin 2020	8 juin 2020	163,39 EUR	(5 453)	(125)
5	Contrats à terme sur le plomb LME, juin 2020	15 juin 2020	1 769,50 USD	307	(6)
(10)	Contrats à terme FTSE/JSE Top 40, juin 2020	18 juin 2020	38 555,00 ZAR	(324)	(25)
(1)	Contrats à terme sur l'indice S&P/TSX 60, juin 2020	18 juin 2020	712,20 CAD	(163)	(20)
2	Contrats à terme sur l'indice SPI 200, juin 2020	18 juin 2020	5 572,00 AUD	221	(20)
(87)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans, juin 2020	19 juin 2020	143,76 CAD	(12 801)	(257)



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS (suite)

Au 31 mars 2020

Tableau des contrats à terme standardisés (suite)

Nombre de contrats	Type de contrat	Date d'échéance	Prix moyen des contrats (\$)	Montant notionnel* \$ (en milliers)	(Pertes) latentes \$ (en milliers)
(51)	Contrats à terme sur l'indice CME E-Mini Standard & Poor's 500, juin 2020	19 juin 2020	2 370,83 USD	(9 238)	(825)
(3)	Contrats à terme sur l'indice E-Mini Russell 2000, juin 2020	19 juin 2020	1 074,33 USD	(243)	(13)
(12)	Contrats à terme sur l'indice Euro STOXX 50, juin 2020	19 juin 2020	2 551,96 EUR	(505)	(29)
(5)	Contrats à terme sur l'indice FTSE 100, juin 2020	19 juin 2020	5 218,81 GBP	(488)	(28)
(11)	Contrats à terme sur l'indice Swiss Market, juin 2020	19 juin 2020	8 266,13 CHF	(1 467)	(142)
7	Contrats à terme sur l'or, 100 oz, juin 2020	26 juin 2020	1 623,17 USD	1 576	(37)
3	Contrats à terme sur l'huile de soja, juillet 2020	14 juillet 2020	31,42 USD	69	(10)
2	Contrats à terme sur l'argent, juillet 2020	29 juillet 2020	19,03 USD	200	(68)
(Pertes) latentes				(17 019)	(2 139)
Total des contrats à terme standardisés				78 334	(321)

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



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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

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	5 369	Dollar américain	(7 947)	Dollar australien	14 mai 2020	(7 569)	(6 891)	678
A	100	Dollar américain	(148)	Dollar australien	14 mai 2020	(141)	(128)	13
A	1 519	Dollar américain	(2 299)	Dollar australien	14 mai 2020	(2 142)	(1 994)	148
A	52	Dollar américain	(84)	Dollar australien	14 mai 2020	(73)	(73)	–
A	649	Dollar australien	(384)	Dollar américain	14 mai 2020	542	562	20
A	728	Dollar américain	(3 173)	Real brésilien	14 mai 2020	(1 026)	(858)	168
A	567	Dollar américain	(2 471)	Real brésilien	14 mai 2020	(799)	(669)	130
A	1 055	Dollar américain	(4 734)	Real brésilien	14 mai 2020	(1 488)	(1 281)	207
A	220	Dollar américain	(1 034)	Real brésilien	14 mai 2020	(310)	(280)	30
A	719	Dollar américain	(3 508)	Real brésilien	14 mai 2020	(1 013)	(949)	64
A	111	Dollar américain	(567)	Real brésilien	14 mai 2020	(157)	(153)	4
A	5 409	Dollar américain	(7 173)	Dollar canadien	14 mai 2020	7 190	7 626	436
A	3 624	Dollar américain	(4 843)	Dollar canadien	14 mai 2020	4 854	5 109	255
A	382	Dollar américain	(512)	Dollar canadien	14 mai 2020	514	539	25
A	1 507	Dollar américain	(2 072)	Dollar canadien	14 mai 2020	2 077	2 125	48
A	1 223	Dollar américain	(1 697)	Dollar canadien	14 mai 2020	1 701	1 725	24
A	1 884	Euro	(2 064)	Dollar américain	14 mai 2020	2 910	2 934	24
A	3 122	Euro	(3 439)	Dollar américain	14 mai 2020	4 849	4 862	13
A	495	Dollar américain	(381)	Livre sterling	14 mai 2020	(698)	(667)	31
A	2 249	Dollar américain	(1 730)	Livre sterling	14 mai 2020	(3 171)	(3 030)	141
A	6	Livre sterling	(6)	Dollar américain	14 mai 2020	9	9	–
A	174	Dollar américain	(2 407 202)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(246)	(207)	39
A	812	Dollar américain	(11 203 926)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(1 145)	(963)	182
A	838	Dollar américain	(11 572 047)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(1 182)	(995)	187
A	921	Dollar américain	(13 775 028)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(1 298)	(1 184)	114
A	426	Dollar américain	(1 459)	Shekel israélien	14 mai 2020	(601)	(580)	21
A	5 423	Dollar américain	(18 551)	Shekel israélien	14 mai 2020	(7 645)	(7 385)	260
A	1 136	Dollar américain	(3 935)	Shekel israélien	14 mai 2020	(1 601)	(1 566)	35
A	3 279	Shekel israélien	(925)	Dollar américain	14 mai 2020	1 304	1 305	1
A	2 623	Shekel israélien	(714)	Dollar américain	14 mai 2020	1 006	1 044	38
A	4 561	Dollar américain	(329 299)	Roupie indienne	14 mai 2020	(6 430)	(6 056)	374
A	2 537	Dollar américain	(190 269)	Roupie indienne	14 mai 2020	(3 577)	(3 500)	77
A	1 890	Dollar américain	(143 559)	Roupie indienne	14 mai 2020	(2 665)	(2 640)	25
A	330 114	Yen japonais	(3 006)	Dollar américain	14 mai 2020	4 238	4 337	99
A	199	Dollar américain	(21 186)	Yen japonais	14 mai 2020	(280)	(279)	1
A	18 196	Yen japonais	(164)	Dollar américain	14 mai 2020	231	239	8
A	6 138	Dollar américain	(7 225 028)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(8 653)	(8 369)	284
A	4 622	Dollar américain	(5 441 251)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(6 516)	(6 303)	213
A	606	Dollar américain	(719 805)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(854)	(833)	21
A	407	Dollar américain	(491 892)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(574)	(570)	4
A	844 005	Won sud-coréen	(685)	Dollar américain	14 mai 2020	966	977	11
A	1 092	Dollar américain	(20 625)	Peso mexicain	14 mai 2020	(1 540)	(1 220)	320
A	2 327	Dollar américain	(45 554)	Peso mexicain	14 mai 2020	(3 281)	(2 696)	585
A	335	Dollar américain	(7 178)	Peso mexicain	14 mai 2020	(472)	(424)	48
A	1 510	Dollar américain	(34 094)	Peso mexicain	14 mai 2020	(2 129)	(2 017)	112



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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 latents \$ (en milliers)	
A	3 015	Dollar américain (27 767)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(4 251)	(3 768)	483
A	4 369	Dollar américain (40 237)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(6 159)	(5 461)	698
A	538	Dollar américain (5 061)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(759)	(686)	73
A	830	Dollar américain (7 712)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(1 170)	(1 046)	124
A	1 094	Dollar américain (10 549)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(1 543)	(1 432)	111
A	140	Dollar américain (1 417)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(198)	(192)	6
A	3 495	Couronne norvégienne (316)	Dollar américain	14 mai 2020	445	475	30
A	2 745	Dollar américain (4 237)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(3 870)	(3 563)	307
A	3 205	Dollar américain (4 948)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(4 519)	(4 161)	358
A	25	Dollar américain (40)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(35)	(33)	2
A	185	Dollar américain (305)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(261)	(256)	5
A	465	Dollar néo-zélandais (270)	Dollar américain	14 mai 2020	380	391	11
A	7 019	Dollar américain (27 373)	Zloty polonais	14 mai 2020	(9 896)	(9 325)	571
A	16	Dollar américain (65)	Zloty polonais	14 mai 2020	(23)	(22)	1
A	6 607	Dollar américain (63 332)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(9 315)	(9 034)	281
A	939	Dollar américain (9 047)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(1 324)	(1 291)	33
A	2 537	Dollar américain (24 067)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(3 577)	(3 434)	143
A	1 398	Dollar américain (13 734)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(1 971)	(1 959)	12
A	1 821	Dollar américain (2 523)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(2 567)	(2 504)	63
A	689	Dollar américain (955)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(971)	(947)	24
A	3 830	Dollar américain (5 306)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(5 399)	(5 266)	133
A	343	Dollar américain (478)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(484)	(474)	10
A	494	Dollar américain (699)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(696)	(694)	2
A	839	Dollar de Singapour (580)	Dollar américain	14 mai 2020	818	833	15
A	2 848	Dollar américain (18 070)	Livre turque	14 mai 2020	(4 015)	(3 802)	213
A	1 216	Dollar américain (7 675)	Livre turque	14 mai 2020	(1 715)	(1 615)	100
A	1 629	Dollar américain (10 520)	Livre turque	14 mai 2020	(2 297)	(2 214)	83
A	147	Dollar américain (965)	Livre turque	14 mai 2020	(207)	(203)	4
A	710	Dollar américain (10 661)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(1 001)	(835)	166
A	656	Dollar américain (9 841)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(925)	(771)	154
A	887	Dollar américain (13 807)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(1 250)	(1 081)	169
A	169	Dollar américain (2 753)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(238)	(216)	22
A	902	Dollar américain (15 061)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(1 271)	(1 180)	91
A	110	Dollar américain (1 959)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(155)	(153)	2
A	2 870	Dollar américain (4 248)	Dollar australien	14 mai 2020	(4 046)	(3 683)	363
A	1 070	Dollar américain (1 619)	Dollar australien	14 mai 2020	(1 508)	(1 404)	104
A	26	Dollar américain (43)	Dollar australien	14 mai 2020	(37)	(37)	–
A	369	Dollar australien (218)	Dollar américain	14 mai 2020	308	319	11
A	379	Dollar américain (1 651)	Real brésilien	14 mai 2020	(534)	(447)	87
A	569	Dollar américain (2 551)	Real brésilien	14 mai 2020	(802)	(690)	112
A	285	Dollar américain (1 340)	Real brésilien	14 mai 2020	(402)	(363)	39
A	399	Dollar américain (1 946)	Real brésilien	14 mai 2020	(562)	(527)	35
A	50	Dollar américain (254)	Real brésilien	14 mai 2020	(70)	(68)	2
A	222	Dollar américain (295)	Dollar canadien	14 mai 2020	295	313	18
A	1 954	Dollar américain (2 611)	Dollar canadien	14 mai 2020	2 617	2 755	138



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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 latents \$ (en milliers)	
A	1 258	Dollar américain (1 729)	Dollar canadien	14 mai 2020	1 733	1 773	40
A	680	Dollar américain (943)	Dollar canadien	14 mai 2020	945	958	13
A	976	Euro (1 069)	Dollar américain	14 mai 2020	1 507	1 520	13
A	1 683	Euro (1 853)	Dollar américain	14 mai 2020	2 613	2 620	7
A	90	Dollar américain (80)	Euro	14 mai 2020	(127)	(125)	2
A	87	Dollar américain (67)	Livre sterling	14 mai 2020	(123)	(118)	5
A	1 380	Dollar américain (1 061)	Livre sterling	14 mai 2020	(1 946)	(1 860)	86
A	111	Dollar américain (85)	Livre sterling	14 mai 2020	(156)	(150)	6
A	102	Dollar américain (1 406 908)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(144)	(121)	23
A	387	Dollar américain (5 338 159)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(546)	(459)	87
A	495	Dollar américain (6 835 722)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(698)	(588)	110
A	511	Dollar américain (7 637 618)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(720)	(657)	63
A	235	Dollar américain (805)	Shekel israélien	14 mai 2020	(332)	(321)	11
A	2 039	Dollar américain (6 975)	Shekel israélien	14 mai 2020	(2 874)	(2 776)	98
A	904	Dollar américain (3 134)	Shekel israélien	14 mai 2020	(1 275)	(1 247)	28
A	2 721	Shekel israélien (767)	Dollar américain	14 mai 2020	1 082	1 083	1
A	1 454	Shekel israélien (396)	Dollar américain	14 mai 2020	558	579	21
A	2 460	Dollar américain (177 597)	Roupie indienne	14 mai 2020	(3 468)	(3 266)	202
A	2 087	Dollar américain (156 490)	Roupie indienne	14 mai 2020	(2 942)	(2 878)	64
A	1 051	Dollar américain (79 768)	Roupie indienne	14 mai 2020	(1 481)	(1 467)	14
A	177 876	Yen japonais (1 619)	Dollar américain	14 mai 2020	2 283	2 336	53
A	317	Dollar américain (33 727)	Yen japonais	14 mai 2020	(447)	(443)	4
A	109	Dollar américain (11 698)	Yen japonais	14 mai 2020	(154)	(153)	1
A	7 824	Yen japonais (70)	Dollar américain	14 mai 2020	99	102	3
A	1 102	Dollar américain (1 297 275)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(1 554)	(1 503)	51
A	4 646	Dollar américain (5 470 020)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(6 550)	(6 336)	214
A	1 168	Dollar américain (1 386 980)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(1 646)	(1 606)	40
A	224	Dollar américain (271 083)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(316)	(314)	2
A	433 351	Won sud-coréen (352)	Dollar américain	14 mai 2020	496	502	6
A	560	Dollar américain (10 574)	Peso mexicain	14 mai 2020	(790)	(626)	164
A	1 255	Dollar américain (24 561)	Peso mexicain	14 mai 2020	(1 769)	(1 453)	316
A	511	Dollar américain (10 956)	Peso mexicain	14 mai 2020	(721)	(648)	73
A	839	Dollar américain (18 950)	Peso mexicain	14 mai 2020	(1 183)	(1 121)	62
A	1 605	Dollar américain (14 780)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(2 263)	(2 006)	257
A	1 436	Dollar américain (13 222)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(2 024)	(1 794)	230
A	289	Dollar américain (2 716)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(407)	(368)	39
A	493	Dollar américain (4 580)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(695)	(621)	74
A	570	Dollar américain (5 490)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(803)	(745)	58
A	77	Dollar américain (779)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(109)	(106)	3
A	1 896	Couronne norvégienne (171)	Dollar américain	14 mai 2020	241	257	16
A	1 478	Dollar américain (2 281)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(2 083)	(1 918)	165
A	1 045	Dollar américain (1 613)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(1 473)	(1 356)	117
A	172	Dollar américain (272)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(242)	(229)	13
A	104	Dollar américain (170)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(146)	(143)	3
A	285	Dollar néo-zélandais (165)	Dollar américain	14 mai 2020	232	239	7



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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 latents \$ (en milliers)	
A	2 139	Dollar américain (8 343)	Zloty polonais	14 mai 2020	(3 016)	(2 842)	174
A	1 095	Dollar américain (4 270)	Zloty polonais	14 mai 2020	(1 544)	(1 455)	89
A	9	Dollar américain (34)	Zloty polonais	14 mai 2020	(12)	(11)	1
A	1 993	Dollar américain (19 102)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(2 810)	(2 725)	85
A	506	Dollar américain (4 874)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(713)	(695)	18
A	2 002	Dollar américain (18 999)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(2 823)	(2 710)	113
A	778	Dollar américain (7 644)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(1 097)	(1 090)	7
A	382	Dollar américain (530)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(539)	(526)	13
A	958	Dollar américain (1 328)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(1 351)	(1 318)	33
A	2 723	Dollar américain (3 773)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(3 839)	(3 745)	94
A	273	Dollar américain (387)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(385)	(384)	1
A	401	Dollar de Singapour (277)	Dollar américain	14 mai 2020	391	398	7
A	1 535	Dollar américain (9 740)	Livre turque	14 mai 2020	(2 164)	(2 049)	115
A	1 133	Dollar américain (7 152)	Livre turque	14 mai 2020	(1 598)	(1 505)	93
A	906	Dollar américain (5 852)	Livre turque	14 mai 2020	(1 277)	(1 231)	46
A	53	Dollar américain (351)	Livre turque	14 mai 2020	(75)	(73)	2
A	367	Dollar américain (5 503)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(517)	(431)	86
A	305	Dollar américain (4 577)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(430)	(358)	72
A	478	Dollar américain (7 445)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(674)	(583)	91
A	280	Dollar américain (4 578)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(395)	(358)	37
A	502	Dollar américain (8 391)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(708)	(657)	51
A	45	Dollar américain (802)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(64)	(63)	1
A	1 618	Dollar américain (2 162)	Dollar canadien	14 mai 2020	2 167	2 281	114
A	118	Dollar américain (159)	Dollar canadien	14 mai 2020	160	168	8
A	345	Dollar américain (474)	Dollar canadien	14 mai 2020	475	486	11
A	72	Dollar américain (96)	Dollar canadien	14 mai 2020	96	102	6
A	2 454	Dollar américain (3 254)	Dollar canadien	14 mai 2020	3 262	3 460	198
A	41	Dollar américain (56)	Dollar canadien	14 mai 2020	56	59	3
A	511	Dollar américain (714)	Dollar canadien	14 mai 2020	716	720	4
A	446	Dollar canadien (309)	Dollar américain	14 mai 2020	(447)	(434)	13
A	3 920	Dollar américain (5 803)	Dollar australien	14 mai 2020	(5 527)	(5 032)	495
A	1 043	Dollar américain (1 578)	Dollar australien	14 mai 2020	(1 470)	(1 368)	102
A	33	Dollar américain (54)	Dollar australien	14 mai 2020	(47)	(47)	–
A	434	Dollar australien (257)	Dollar américain	14 mai 2020	363	377	14
A	540	Dollar américain (2 353)	Real brésilien	14 mai 2020	(761)	(637)	124
A	769	Dollar américain (3 448)	Real brésilien	14 mai 2020	(1 084)	(933)	151
A	117	Dollar américain (551)	Real brésilien	14 mai 2020	(165)	(149)	16
A	523	Dollar américain (2 552)	Real brésilien	14 mai 2020	(737)	(690)	47
A	82	Dollar américain (414)	Real brésilien	14 mai 2020	(115)	(112)	3
A	2 642	Dollar américain (3 531)	Dollar canadien	14 mai 2020	3 539	3 725	186
A	385	Dollar américain (517)	Dollar canadien	14 mai 2020	518	544	26
A	1 635	Dollar américain (2 268)	Dollar canadien	14 mai 2020	2 273	2 305	32
A	31	Dollar américain (30)	Franc suisse	14 mai 2020	(44)	(44)	–
A	1 405	Euro (1 539)	Dollar américain	14 mai 2020	2 169	2 187	18
A	2 269	Euro (2 500)	Dollar américain	14 mai 2020	3 524	3 534	10



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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 latents \$ (en milliers)	
A	12	Dollar américain (11)	Euro	14 mai 2020	(17)	(17)	–
A	23	Euro (24)	Dollar américain	14 mai 2020	34	35	1
A	2 007	Dollar américain (1 544)	Livre sterling	14 mai 2020	(2 830)	(2 704)	126
A	125	Dollar américain (1 719 091)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(176)	(148)	28
A	1 207	Dollar américain (16 668 047)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(1 702)	(1 433)	269
A	694	Dollar américain (10 388 542)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(979)	(893)	86
A	307	Dollar américain (1 052)	Shekel israélien	14 mai 2020	(433)	(418)	15
A	900	Dollar américain (3 079)	Shekel israélien	14 mai 2020	(1 269)	(1 226)	43
A	756	Dollar américain (2 621)	Shekel israélien	14 mai 2020	(1 066)	(1 043)	23
A	2 067	Shekel israélien (583)	Dollar américain	14 mai 2020	822	823	1
A	1 990	Shekel israélien (541)	Dollar américain	14 mai 2020	763	792	29
A	3 317	Dollar américain (239 511)	Roupie indienne	14 mai 2020	(4 677)	(4 405)	272
A	1 585	Dollar américain (118 858)	Roupie indienne	14 mai 2020	(2 234)	(2 186)	48
A	1 441	Dollar américain (109 378)	Roupie indienne	14 mai 2020	(2 031)	(2 012)	19
A	239 805	Yen japonais (2 183)	Dollar américain	14 mai 2020	3 078	3 150	72
A	142	Dollar américain (15 151)	Yen japonais	14 mai 2020	(200)	(199)	1
A	11 632	Yen japonais (105)	Dollar américain	14 mai 2020	148	153	5
A	1 167	Dollar américain (1 373 704)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(1 645)	(1 591)	54
A	5 257	Dollar américain (6 188 489)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(7 411)	(7 169)	242
A	633	Dollar américain (750 961)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(893)	(870)	23
A	306	Dollar américain (370 237)	Won sud-coréen	14 mai 2020	(432)	(429)	3
A	660 715	Won sud-coréen (536)	Dollar américain	14 mai 2020	756	765	9
A	819	Dollar américain (15 463)	Peso mexicain	14 mai 2020	(1 155)	(915)	240
A	1 690	Dollar américain (33 082)	Peso mexicain	14 mai 2020	(2 383)	(1 957)	426
A	136	Dollar américain (2 912)	Peso mexicain	14 mai 2020	(192)	(173)	19
A	1 119	Dollar américain (25 273)	Peso mexicain	14 mai 2020	(1 578)	(1 495)	83
A	2 202	Dollar américain (20 278)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(3 104)	(2 752)	352
A	394	Dollar américain (3 705)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(556)	(503)	53
A	594	Dollar américain (5 512)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(837)	(748)	89
A	855	Dollar américain (8 242)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(1 205)	(1 118)	87
A	109	Dollar américain (1 102)	Couronne norvégienne	14 mai 2020	(154)	(150)	4
A	2 710	Couronne norvégienne (245)	Dollar américain	14 mai 2020	345	368	23
A	1 994	Dollar américain (3 078)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(2 811)	(2 588)	223
A	150	Dollar américain (246)	Dollar néo-zélandais	14 mai 2020	(211)	(207)	4
A	318	Dollar néo-zélandais (184)	Dollar américain	14 mai 2020	260	268	8
A	4 428	Dollar américain (17 265)	Zloty polonais	14 mai 2020	(6 242)	(5 882)	360
A	11	Dollar américain (44)	Zloty polonais	14 mai 2020	(16)	(15)	1
AA	27	Dollar américain (1 959)	Rouble russe	14 mai 2020	(38)	(35)	3
A	2 388	Dollar américain (22 887)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(3 367)	(3 265)	102
A	683	Dollar américain (6 579)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(963)	(939)	24
A	1 624	Dollar américain (15 401)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(2 289)	(2 197)	92
A	1 057	Dollar américain (10 377)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(1 490)	(1 481)	9
A	1 836	Dollar américain (2 545)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(2 589)	(2 526)	63
A	2 632	Dollar américain (3 646)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(3 710)	(3 619)	91
A	414	Dollar américain (576)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(584)	(572)	12



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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)
A	365	Dollar américain	(517)	Dollar de Singapour	14 mai 2020	(515)	(514)	1
A	645	Dollar de Singapour	(445)	Dollar américain	14 mai 2020	628	639	11
A	703	Dollar américain	(4 365)	Livre turque	14 mai 2020	(991)	(919)	72
A	748	Dollar américain	(4 667)	Livre turque	14 mai 2020	(1 055)	(982)	73
A	832	Dollar américain	(5 374)	Livre turque	14 mai 2020	(1 173)	(1 130)	43
A	529	Dollar américain	(7 940)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(746)	(622)	124
A	647	Dollar américain	(10 067)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(912)	(789)	123
A	43	Dollar américain	(705)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(61)	(55)	6
A	680	Dollar américain	(11 368)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(959)	(890)	69
A	88	Dollar américain	(1 561)	Rand sud-africain	14 mai 2020	(124)	(123)	1
Profits latents								20 862
A	7 605	Dollar australien	(5 138)	Dollar américain	14 mai 2020	7 244	6 594	(650)
A	245	Dollar australien	(162)	Dollar américain	14 mai 2020	228	213	(15)
A	1 773	Dollar australien	(1 153)	Dollar américain	14 mai 2020	1 626	1 537	(89)
A	579	Dollar australien	(363)	Dollar américain	14 mai 2020	512	502	(10)
A	15 109	Real brésilien	(3 465)	Dollar américain	14 mai 2020	4 885	4 087	(798)
A	988	Real brésilien	(212)	Dollar américain	14 mai 2020	299	268	(31)
A	503	Real brésilien	(105)	Dollar américain	14 mai 2020	148	136	(12)
A	1 316	Dollar canadien	(992)	Dollar américain	14 mai 2020	(1 319)	(1 399)	(80)
A	15 546	Dollar canadien	(11 724)	Dollar américain	14 mai 2020	(15 582)	(16 528)	(946)
A	240	Dollar canadien	(172)	Dollar américain	14 mai 2020	(241)	(242)	(1)
A	390	Dollar américain	(565)	Dollar canadien	14 mai 2020	566	550	(16)
A	6 169	Dollar américain	(5 633)	Euro	14 mai 2020	(8 697)	(8 773)	(76)
A	2 731	Dollar américain	(2 494)	Euro	14 mai 2020	(3 850)	(3 884)	(34)
A	560	Euro	(628)	Dollar américain	14 mai 2020	886	872	(14)
A	2 559	Euro	(2 893)	Dollar américain	14 mai 2020	4 079	3 985	(94)
A	474	Livre sterling	(616)	Dollar américain	14 mai 2020	869	830	(39)
A	818	Livre sterling	(1 054)	Dollar américain	14 mai 2020	1 486	1 432	(54)
A	56	Livre sterling	(72)	Dollar américain	14 mai 2020	101	97	(4)
A	448	Livre sterling	(577)	Dollar américain	14 mai 2020	814	784	(30)
A	236	Livre sterling	(296)	Dollar américain	14 mai 2020	418	414	(4)
A	43	Dollar américain	(35)	Livre sterling	14 mai 2020	(61)	(61)	–
A	12 601 013	Rupiah indonésienne	(877)	Dollar américain	14 mai 2020	1 237	1 083	(154)
A	19 582 973	Rupiah indonésienne	(1 353)	Dollar américain	14 mai 2020	1 907	1 684	(223)
A	11 382 189	Rupiah indonésienne	(782)	Dollar américain	14 mai 2020	1 103	978	(125)
A	1 943 337	Rupiah indonésienne	(131)	Dollar américain	14 mai 2020	184	167	(17)
A	165	Dollar américain	(2 697 081)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(232)	(232)	–
A	14 324	Shekel israélien	(4 188)	Dollar américain	14 mai 2020	5 904	5 702	(202)
A	2 842	Shekel israélien	(826)	Dollar américain	14 mai 2020	1 165	1 131	(34)
A	103	Dollar américain	(377)	Shekel israélien	14 mai 2020	(145)	(150)	(5)
A	55	Dollar américain	(199)	Shekel israélien	14 mai 2020	(78)	(79)	(1)
A	150 635	Roupie indienne	(2 092)	Dollar américain	14 mai 2020	2 950	2 770	(180)
A	222 233	Roupie indienne	(3 087)	Dollar américain	14 mai 2020	4 352	4 087	(265)
A	285 606	Roupie indienne	(3 967)	Dollar américain	14 mai 2020	5 593	5 252	(341)
A	52 563	Roupie indienne	(704)	Dollar américain	14 mai 2020	992	967	(25)



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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	20 349	Roupie indienne (279)	Dollar américain	14 mai 2020	394	374	(20)
A	434	Dollar américain (34 022)	Roupie indienne	14 mai 2020	(612)	(625)	(13)
A	530	Dollar américain (58 037)	Yen japonais	14 mai 2020	(747)	(762)	(15)
A	1 629	Dollar américain (178 336)	Yen japonais	14 mai 2020	(2 296)	(2 343)	(47)
A	3 868	Dollar américain (423 640)	Yen japonais	14 mai 2020	(5 453)	(5 565)	(112)
A	22 173	Yen japonais (209)	Dollar américain	14 mai 2020	294	291	(3)
A	107 838	Yen japonais (1 031)	Dollar américain	14 mai 2020	1 454	1 417	(37)
A	149 804	Yen japonais (1 422)	Dollar américain	14 mai 2020	2 005	1 968	(37)
A	722 832	Won sud-coréen (614)	Dollar américain	14 mai 2020	866	838	(28)
A	5 973 385	Won sud-coréen (4 953)	Dollar américain	14 mai 2020	6 983	6 919	(64)
A	2 046 550	Won sud-coréen (1 725)	Dollar américain	14 mai 2020	2 432	2 370	(62)
A	3 484 132	Won sud-coréen (2 882)	Dollar américain	14 mai 2020	4 063	4 035	(28)
A	90 739	Peso mexicain (4 813)	Dollar américain	14 mai 2020	6 785	5 370	(1 415)
A	21 014	Peso mexicain (1 114)	Dollar américain	14 mai 2020	1 571	1 243	(328)
A	7 040	Peso mexicain (353)	Dollar américain	14 mai 2020	497	417	(80)
A	4 827	Peso mexicain (218)	Dollar américain	14 mai 2020	308	286	(22)
A	108	Dollar américain (2 727)	Peso mexicain	14 mai 2020	(152)	(162)	(10)
A	78 112	Couronne norvégienne (8 482)	Dollar américain	14 mai 2020	11 958	10 600	(1 358)
A	9 903	Couronne norvégienne (970)	Dollar américain	14 mai 2020	1 367	1 344	(23)
A	5 900	Dollar néo-zélandais (3 822)	Dollar américain	14 mai 2020	5 388	4 961	(427)
A	1 642	Dollar néo-zélandais (1 038)	Dollar américain	14 mai 2020	1 463	1 381	(82)
A	2 090	Dollar néo-zélandais (1 316)	Dollar américain	14 mai 2020	1 855	1 757	(98)
A	43	Dollar néo-zélandais (26)	Dollar américain	14 mai 2020	36	36	–
A	3 204	Zloty polonais (821)	Dollar américain	14 mai 2020	1 158	1 091	(67)
A	3 760	Zloty polonais (964)	Dollar américain	14 mai 2020	1 359	1 281	(78)
A	10 209	Zloty polonais (2 595)	Dollar américain	14 mai 2020	3 659	3 478	(181)
A	6 901	Zloty polonais (1 796)	Dollar américain	14 mai 2020	2 532	2 351	(181)
A	2 696	Zloty polonais (704)	Dollar américain	14 mai 2020	992	919	(73)
A	455	Zloty polonais (115)	Dollar américain	14 mai 2020	162	155	(7)
A	31	Dollar américain (131)	Zloty polonais	14 mai 2020	(43)	(44)	(1)
A	49 399	Couronne suédoise (5 156)	Dollar américain	14 mai 2020	7 269	7 047	(222)
A	32 017	Couronne suédoise (3 341)	Dollar américain	14 mai 2020	4 710	4 568	(142)
A	33 342	Couronne suédoise (3 533)	Dollar américain	14 mai 2020	4 981	4 756	(225)
A	1 946	Couronne suédoise (199)	Dollar américain	14 mai 2020	280	277	(3)
A	569	Dollar américain (5 773)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(802)	(823)	(21)
A	1 859	Dollar de Singapour (1 342)	Dollar américain	14 mai 2020	1 892	1 846	(46)
A	810	Dollar de Singapour (581)	Dollar américain	14 mai 2020	819	804	(15)
A	4 944	Dollar de Singapour (3 509)	Dollar américain	14 mai 2020	4 947	4 908	(39)
A	1 023	Livre turque (164)	Dollar américain	14 mai 2020	231	215	(16)
A	24 093	Livre turque (3 875)	Dollar américain	14 mai 2020	5 463	5 069	(394)
A	11 024	Livre turque (1 775)	Dollar américain	14 mai 2020	2 502	2 319	(183)
A	3 635	Livre turque (582)	Dollar américain	14 mai 2020	821	764	(57)
A	1 486	Livre turque (231)	Dollar américain	14 mai 2020	325	312	(13)
A	48 088	Rand sud-africain (3 206)	Dollar américain	14 mai 2020	4 520	3 767	(753)
A	9 083	Rand sud-africain (579)	Dollar américain	14 mai 2020	816	712	(104)



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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	2 148	Rand sud-africain (131)	Dollar américain	14 mai 2020	184	169	(15)
A	2 161	Dollar australien (1 460)	Dollar américain	14 mai 2020	2 059	1 874	(185)
A	1 824	Dollar australien (1 232)	Dollar américain	14 mai 2020	1 737	1 581	(156)
A	130	Dollar australien (86)	Dollar américain	14 mai 2020	121	113	(8)
A	1 322	Dollar australien (860)	Dollar américain	14 mai 2020	1 213	1 146	(67)
A	325	Dollar australien (204)	Dollar américain	14 mai 2020	287	281	(6)
A	3 658	Real brésilien (839)	Dollar américain	14 mai 2020	1 183	990	(193)
A	3 095	Real brésilien (710)	Dollar américain	14 mai 2020	1 001	838	(163)
A	1 386	Real brésilien (297)	Dollar américain	14 mai 2020	419	375	(44)
A	273	Real brésilien (57)	Dollar américain	14 mai 2020	80	73	(7)
A	751	Dollar canadien (566)	Dollar américain	14 mai 2020	(753)	(799)	(46)
A	4 766	Dollar canadien (3 595)	Dollar américain	14 mai 2020	(4 777)	(5 067)	(290)
A	373	Dollar canadien (278)	Dollar américain	14 mai 2020	(373)	(391)	(18)
A	133	Dollar canadien (95)	Dollar américain	14 mai 2020	(133)	(134)	(1)
A	208	Dollar américain (301)	Dollar canadien	14 mai 2020	301	292	(9)
A	1 810	Dollar américain (1 653)	Euro	14 mai 2020	(2 552)	(2 574)	(22)
A	2 944	Dollar américain (2 689)	Euro	14 mai 2020	(4 151)	(4 187)	(36)
A	1 764	Euro (1 994)	Dollar américain	14 mai 2020	2 811	2 746	(65)
A	246	Livre sterling (321)	Dollar américain	14 mai 2020	452	432	(20)
A	442	Livre sterling (570)	Dollar américain	14 mai 2020	803	774	(29)
A	349	Livre sterling (450)	Dollar américain	14 mai 2020	635	612	(23)
A	131	Livre sterling (165)	Dollar américain	14 mai 2020	232	230	(2)
A	24	Dollar américain (19)	Livre sterling	14 mai 2020	(34)	(34)	–
A	6 798 229	Rupiah indonésienne (474)	Dollar américain	14 mai 2020	668	585	(83)
A	11 614 003	Rupiah indonésienne (802)	Dollar américain	14 mai 2020	1 131	999	(132)
A	5 369 003	Rupiah indonésienne (369)	Dollar américain	14 mai 2020	520	461	(59)
A	1 107 944	Rupiah indonésienne (74)	Dollar américain	14 mai 2020	105	95	(10)
A	84	Dollar américain (1 373 844)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(118)	(118)	–
A	4 715	Shekel israélien (1 378)	Dollar américain	14 mai 2020	1 943	1 877	(66)
A	1 534	Shekel israélien (446)	Dollar américain	14 mai 2020	629	611	(18)
A	57	Dollar américain (207)	Shekel israélien	14 mai 2020	(80)	(83)	(3)
A	48	Dollar américain (173)	Shekel israélien	14 mai 2020	(68)	(69)	(1)
A	83 825	Roupie indienne (1 165)	Dollar américain	14 mai 2020	1 642	1 542	(100)
A	47 738	Roupie indienne (663)	Dollar américain	14 mai 2020	935	878	(57)
A	223 556	Roupie indienne (3 105)	Dollar américain	14 mai 2020	4 378	4 111	(267)
A	85 303	Roupie indienne (1 142)	Dollar américain	14 mai 2020	1 610	1 569	(41)
A	11 293	Roupie indienne (155)	Dollar américain	14 mai 2020	219	208	(11)
A	223	Dollar américain (17 495)	Roupie indienne	14 mai 2020	(315)	(322)	(7)
A	314	Dollar américain (34 387)	Yen japonais	14 mai 2020	(443)	(452)	(9)
A	460	Dollar américain (50 406)	Yen japonais	14 mai 2020	(649)	(662)	(13)
A	2 475	Dollar américain (271 066)	Yen japonais	14 mai 2020	(3 489)	(3 560)	(71)
A	100 532	Yen japonais (961)	Dollar américain	14 mai 2020	1 355	1 321	(34)
A	83 555	Yen japonais (793)	Dollar américain	14 mai 2020	1 118	1 097	(21)
A	327 807	Won sud-coréen (279)	Dollar américain	14 mai 2020	393	380	(13)
A	3 219 986	Won sud-coréen (2 670)	Dollar américain	14 mai 2020	3 764	3 730	(34)



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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	2 025 884	Won sud-coréen	(1 708)	Dollar américain	14 mai 2020	2 408	2 347	(61)
A	1 937 476	Won sud-coréen	(1 603)	Dollar américain	14 mai 2020	2 260	2 245	(15)
A	26 974	Peso mexicain	(1 431)	Dollar américain	14 mai 2020	2 017	1 596	(421)
A	32 732	Peso mexicain	(1 736)	Dollar américain	14 mai 2020	2 447	1 936	(511)
A	11 647	Peso mexicain	(583)	Dollar américain	14 mai 2020	822	689	(133)
A	2 702	Peso mexicain	(122)	Dollar américain	14 mai 2020	172	160	(12)
A	41	Dollar américain	(1 038)	Peso mexicain	14 mai 2020	(58)	(62)	(4)
A	33 452	Couronne norvégienne	(3 632)	Dollar américain	14 mai 2020	5 121	4 540	(581)
A	5 486	Couronne norvégienne	(537)	Dollar américain	14 mai 2020	757	744	(13)
A	2 121	Dollar néo-zélandais	(1 374)	Dollar américain	14 mai 2020	1 937	1 783	(154)
A	886	Dollar néo-zélandais	(560)	Dollar américain	14 mai 2020	789	745	(44)
A	1 383	Dollar néo-zélandais	(871)	Dollar américain	14 mai 2020	1 228	1 163	(65)
A	24	Dollar néo-zélandais	(15)	Dollar américain	14 mai 2020	21	21	–
A	1 613	Zloty polonais	(414)	Dollar américain	14 mai 2020	583	549	(34)
A	5 495	Zloty polonais	(1 397)	Dollar américain	14 mai 2020	1 969	1 871	(98)
A	3 232	Zloty polonais	(841)	Dollar américain	14 mai 2020	1 186	1 101	(85)
A	1 934	Zloty polonais	(505)	Dollar américain	14 mai 2020	712	659	(53)
A	249	Zloty polonais	(63)	Dollar américain	14 mai 2020	89	85	(4)
A	19	Dollar américain	(82)	Zloty polonais	14 mai 2020	(27)	(28)	(1)
A	26 474	Couronne suédoise	(2 763)	Dollar américain	14 mai 2020	3 895	3 776	(119)
A	2 375	Couronne suédoise	(248)	Dollar américain	14 mai 2020	349	338	(11)
A	24 310	Couronne suédoise	(2 576)	Dollar américain	14 mai 2020	3 632	3 468	(164)
A	1 063	Couronne suédoise	(109)	Dollar américain	14 mai 2020	153	152	(1)
A	312	Dollar américain	(3 167)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(440)	(452)	(12)
A	986	Dollar de Singapour	(711)	Dollar américain	14 mai 2020	1 003	978	(25)
A	437	Dollar de Singapour	(314)	Dollar américain	14 mai 2020	442	434	(8)
A	546	Dollar de Singapour	(392)	Dollar américain	14 mai 2020	553	542	(11)
A	2 748	Dollar de Singapour	(1 950)	Dollar américain	14 mai 2020	2 749	2 727	(22)
A	727	Livre turque	(116)	Dollar américain	14 mai 2020	164	153	(11)
A	7 106	Livre turque	(1 143)	Dollar américain	14 mai 2020	1 611	1 495	(116)
A	11 655	Livre turque	(1 876)	Dollar américain	14 mai 2020	2 645	2 452	(193)
A	5 193	Livre turque	(832)	Dollar américain	14 mai 2020	1 173	1 092	(81)
A	813	Livre turque	(126)	Dollar américain	14 mai 2020	178	171	(7)
A	24 960	Rand sud-africain	(1 664)	Dollar américain	14 mai 2020	2 346	1 955	(391)
A	8 307	Rand sud-africain	(529)	Dollar américain	14 mai 2020	746	651	(95)
A	1 152	Rand sud-africain	(70)	Dollar américain	14 mai 2020	98	90	(8)
A	69	Dollar canadien	(52)	Dollar américain	14 mai 2020	(69)	(73)	(4)
A	1 297	Dollar canadien	(978)	Dollar américain	14 mai 2020	(1 300)	(1 379)	(79)
A	2 958	Dollar canadien	(2 230)	Dollar américain	14 mai 2020	(2 965)	(3 145)	(180)
A	661	Dollar canadien	(472)	Dollar américain	14 mai 2020	(662)	(666)	(4)
A	1 019	Dollar américain	(1 475)	Dollar canadien	14 mai 2020	1 479	1 437	(42)
A	1 675	Dollar canadien	(1 253)	Dollar américain	14 mai 2020	(1 679)	(1 767)	(88)
A	68	Dollar canadien	(49)	Dollar américain	14 mai 2020	(68)	(70)	(2)
A	5 448	Dollar australien	(3 681)	Dollar américain	14 mai 2020	5 189	4 724	(465)
A	174	Dollar australien	(115)	Dollar américain	14 mai 2020	162	151	(11)



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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	1 297	Dollar australien (844)	Dollar américain	14 mai 2020	1 190	1 125 (65)
A	337	Dollar australien (211)	Dollar américain	14 mai 2020	298	292 (6)
A	9 254	Real brésilien (2 122)	Dollar américain	14 mai 2020	2 992	2 503 (489)
A	489	Real brésilien (105)	Dollar américain	14 mai 2020	148	132 (16)
A	346	Real brésilien (72)	Dollar américain	14 mai 2020	102	94 (8)
A	929	Dollar canadien (701)	Dollar américain	14 mai 2020	(931)	(988) (57)
A	6 122	Dollar canadien (4 616)	Dollar américain	14 mai 2020	(6 136)	(6 508) (372)
A	24	Dollar canadien (18)	Dollar américain	14 mai 2020	(24)	(25) (1)
A	321	Dollar canadien (230)	Dollar américain	14 mai 2020	(322)	(324) (2)
A	631	Dollar américain (913)	Dollar canadien	14 mai 2020	915	889 (26)
A	43	Franc suisse (45)	Dollar américain	14 mai 2020	64	62 (2)
A	11	Franc suisse (12)	Dollar américain	14 mai 2020	17	17 –
A	24	Dollar américain (24)	Franc suisse	14 mai 2020	(34)	(35) (1)
A	6 509	Dollar américain (5 944)	Euro	14 mai 2020	(9 177)	(9 258) (81)
A	500	Euro (561)	Dollar américain	14 mai 2020	791	779 (12)
A	1 731	Euro (1 956)	Dollar américain	14 mai 2020	2 758	2 695 (63)
A	29	Euro (32)	Dollar américain	14 mai 2020	45	45 –
A	353	Livre sterling (458)	Dollar américain	14 mai 2020	646	617 (29)
A	596	Livre sterling (768)	Dollar américain	14 mai 2020	1 083	1 044 (39)
A	68	Livre sterling (89)	Dollar américain	14 mai 2020	125	120 (5)
A	301	Livre sterling (389)	Dollar américain	14 mai 2020	548	528 (20)
A	173	Livre sterling (218)	Dollar américain	14 mai 2020	307	304 (3)
A	22	Dollar américain (18)	Livre sterling	14 mai 2020	(31)	(31) –
A	11	Dollar américain (9)	Livre sterling	14 mai 2020	(15)	(16) (1)
A	9 213 009	Rupiah indonésienne (642)	Dollar américain	14 mai 2020	905	793 (112)
A	14 022 745	Rupiah indonésienne (968)	Dollar américain	14 mai 2020	1 365	1 205 (160)
A	9 056 547	Rupiah indonésienne (623)	Dollar américain	14 mai 2020	878	779 (99)
A	1 574 907	Rupiah indonésienne (106)	Dollar américain	14 mai 2020	149	135 (14)
A	148	Dollar américain (2 427 424)	Rupiah indonésienne	14 mai 2020	(209)	(209) –
A	2 060	Shekel israélien (599)	Dollar américain	14 mai 2020	845	820 (25)
A	80	Dollar américain (292)	Shekel israélien	14 mai 2020	(113)	(116) (3)
A	26	Dollar américain (95)	Shekel israélien	14 mai 2020	(37)	(38) (1)
A	108 309	Roupie indienne (1 504)	Dollar américain	14 mai 2020	2 121	1 992 (129)
A	371 106	Roupie indienne (5 155)	Dollar américain	14 mai 2020	7 267	6 824 (443)
A	24 136	Roupie indienne (323)	Dollar américain	14 mai 2020	455	443 (12)
A	15 131	Roupie indienne (208)	Dollar américain	14 mai 2020	293	278 (15)
A	336	Dollar américain (26 246)	Roupie indienne	14 mai 2020	(473)	(482) (9)
A	363	Dollar américain (39 745)	Yen japonais	14 mai 2020	(512)	(522) (10)
A	4 020	Dollar américain (440 195)	Yen japonais	14 mai 2020	(5 667)	(5 783) (116)
A	27 601	Yen japonais (260)	Dollar américain	14 mai 2020	366	363 (3)
A	71 632	Yen japonais (685)	Dollar américain	14 mai 2020	966	941 (25)
A	106 119	Yen japonais (1 007)	Dollar américain	14 mai 2020	1 420	1 394 (26)
A	3 777 350	Won sud-coréen (3 132)	Dollar américain	14 mai 2020	4 416	4 376 (40)
A	1 121 080	Won sud-coréen (944)	Dollar américain	14 mai 2020	1 331	1 299 (32)
A	2 557 084	Won sud-coréen (2 115)	Dollar américain	14 mai 2020	2 982	2 962 (20)



MACKENZIE
Placements

FONDS GLOBAL MACRO 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	81 701	Peso mexicain (4 333)	Dollar américain	14 mai 2020	6 108	4 833 (1 275)
A	3 277	Peso mexicain (164)	Dollar américain	14 mai 2020	231	194 (37)
A	3 602	Peso mexicain (163)	Dollar américain	14 mai 2020	230	213 (17)
A	87	Dollar américain (2 204)	Peso mexicain	14 mai 2020	(123)	(131) (8)
A	27 669	Couronne norvégienne (3 005)	Dollar américain	14 mai 2020	4 236	3 755 (481)
A	7 531	Couronne norvégienne (738)	Dollar américain	14 mai 2020	1 040	1 022 (18)
A	691	Dollar néo-zélandais (448)	Dollar américain	14 mai 2020	631	581 (50)
A	1 187	Dollar néo-zélandais (750)	Dollar américain	14 mai 2020	1 058	998 (60)
A	39	Dollar néo-zélandais (24)	Dollar américain	14 mai 2020	34	32 (2)
A	1 494	Dollar néo-zélandais (941)	Dollar américain	14 mai 2020	1 326	1 256 (70)
A	37	Dollar néo-zélandais (22)	Dollar américain	14 mai 2020	31	31 –
A	2 417	Zloty polonais (620)	Dollar américain	14 mai 2020	874	823 (51)
A	7 400	Zloty polonais (1 881)	Dollar américain	14 mai 2020	2 652	2 521 (131)
A	5 172	Zloty polonais (1 346)	Dollar américain	14 mai 2020	1 897	1 761 (136)
A	1 928	Zloty polonais (503)	Dollar américain	14 mai 2020	709	656 (53)
A	244	Zloty polonais (62)	Dollar américain	14 mai 2020	87	83 (4)
A	23	Dollar américain (100)	Zloty polonais	14 mai 2020	(33)	(34) (1)
AA	1 959	Rouble russe (26)	Dollar américain	14 mai 2020	37	35 (2)
A	36 089	Couronne suédoise (3 766)	Dollar américain	14 mai 2020	5 310	5 148 (162)
A	22 637	Couronne suédoise (2 399)	Dollar américain	14 mai 2020	3 382	3 229 (153)
A	1 421	Couronne suédoise (145)	Dollar américain	14 mai 2020	204	202 (2)
A	425	Dollar américain (4 310)	Couronne suédoise	14 mai 2020	(599)	(615) (16)
A	1 371	Dollar de Singapour (990)	Dollar américain	14 mai 2020	1 395	1 361 (34)
A	588	Dollar de Singapour (422)	Dollar américain	14 mai 2020	595	584 (11)
A	3 606	Dollar de Singapour (2 559)	Dollar américain	14 mai 2020	3 608	3 579 (29)
A	81	Livre turque (13)	Dollar américain	14 mai 2020	18	17 (1)
A	2 142	Livre turque (338)	Dollar américain	14 mai 2020	476	451 (25)
A	14 022	Livre turque (2 222)	Dollar américain	14 mai 2020	3 133	2 950 (183)
A	772	Livre turque (120)	Dollar américain	14 mai 2020	169	162 (7)
A	259	Livre turque (40)	Dollar américain	14 mai 2020	56	55 (1)
A	27 968	Rand sud-africain (1 865)	Dollar américain	14 mai 2020	2 629	2 191 (438)
A	5 860	Rand sud-africain (373)	Dollar américain	14 mai 2020	526	459 (67)
A	1 504	Rand sud-africain (92)	Dollar américain	14 mai 2020	129	118 (11)
(Pertes) latentes						(24 721)
Total des contrats de change à terme						(3 859)
Total des instruments dérivés à la juste valeur						(4 180)



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 réalisé(e)s à la vente de placements, lesquels comprennent les profits ou pertes de change sur ces placements, sont établis selon la méthode du coût moyen. Les distributions reçues d'un fonds sous-jacent sont comprises dans les revenus d'intérêts ou de dividendes, dans 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) réalisé(e)s et les profits (pertes) latent(e)s sont répartis quotidiennement et proportionnellement entre les séries.

d) Commissions et autres coûts de transaction liés au portefeuille

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

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

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

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

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

f) Compensation

Les actifs et les passifs financiers sont compensés et le solde net est comptabilisé dans l'état de la situation financière seulement si le 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.



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 IG sont offerts exclusivement aux fonds communs gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée.

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.

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



FONDS GLOBAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

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

Série	Date d'établissement/ de rétablissement	Frais de gestion	Frais d'administration	Valeur liquidative par titre (\$)	
				31 mars 2020	31 mars 2019
Série A	26 février 2019	2,10 % ³⁾	0,28 %	9,89	10,03
Série F	26 février 2019	1,00 % ⁴⁾	0,15 %	10,02	10,05
Série FB	26 février 2019	1,10 % ⁵⁾	0,28 %	9,97	10,04
Série IG	6 mars 2020	—*	—*	9,51	—
Série O	26 février 2019	— ¹⁾	—*	10,10	10,06
Série PW	26 février 2019	2,00 % ⁶⁾	0,15 %	9,93	10,04
Série PWFB	26 février 2019	1,00 % ⁴⁾	0,15 %	10,02	10,05
Série PWX	26 février 2019	— ²⁾	— ²⁾	10,10	10,06
Série R	26 février 2019	—*	—*	10,10	10,06

* 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 2,25 %.

4) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour cette série étaient imputés au Fonds au taux de 1,15 %.

5) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série FB étaient imputés au Fonds au taux de 1,25 %.

6) Avant le 15 avril 2020, les frais de gestion pour la série PW étaient imputés au Fonds au taux de 2,15 %.

b) Placements détenus par Mackenzie et des sociétés affiliées

Au 31 mars 2020, Mackenzie, d'autres fonds gérés par Mackenzie et des fonds gérés par Société de gestion d'investissement I.G. Ltée détenaient un placement de 21 \$, 111 067 \$ et 51 176 \$ (46 \$, 39 882 \$ et néant 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 2 395 \$ 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) Commissions

La valeur des services fournis par des tiers qui ont été payés par les courtiers au cours de la période est présentée dans le tableau ci-dessous :

	(\$)
31 mars 2020	1
31 mars 2019	—

f) 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'exposition globale du Fonds à ses sources de levier est mesurée 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.

NOTES ANNEXES

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

f) Effet de levier (suite)

Au cours de la période, l'exposition globale du Fonds a varié entre 91,0 % et 294,0 % de la valeur liquidative du Fonds. Les sources de levier étaient des positions acheteur et vendeur sur contrats à terme et des contrats de change à terme. Le haut de la fourchette a été atteint en septembre, le Fonds ayant alors d'importantes positions acheteur sur les marchés boursier et obligataire et la pondération brute des positions vendeur et acheteur dans la stratégie de couverture étant élevée. Le bas de la fourchette a été atteint 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. L'exposition nette du Fonds aux positions vendeur est devenue modeste et le poids brut des positions vendeur et acheteur dans la stratégie de couverture a été réduit. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les expositions minimales et maximales à l'effet de levier ont varié entre 128,9 % et 490,8 %.

Au cours de la période comprise entre la création du Fonds et le 31 mars 2019, l'exposition globale du Fonds a varié entre 145,3 % et 201,4 % 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 la stratégie du Fonds a indiqué qu'un levier accru était requis pour atteindre les objectifs en matière de profil risque/rendement cible. Les principales sources de levier étaient des positions acheteur et vendeur sur contrats à terme et des contrats de change à terme. Incluant la valeur notionnelle des dérivés utilisés à des fins de couverture, les expositions minimales et maximales indiquées ci-dessus auraient été de 252,8 % et 410,2 %.

g) 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	7 839	(7 839)	–	–
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(9 323)	7 839	8 513	7 029
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	(1 484)	–	8 513	7 029

31 mars 2019				
	Montant brut des actifs (passifs) (\$)	Disponible pour compensation (\$)	Couvertures (\$)	Montant net (\$)
Profits latents sur les contrats dérivés	822	(368)	–	454
Pertes latentes sur les contrats dérivés	(423)	368	1 381	1 326
Obligation pour options vendues	–	–	–	–
Total	399	–	1 381	1 780

h) 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 investissant dans des positions acheteur et/ou vendeur sur titres de capitaux propres et titres à revenu fixe; il peut également investir dans des marchandises et/ou des devises. Les stratégies du Fonds comprennent un ensemble de processus qui devraient tirer une valeur des marchés de négociation qui sont animés par les données et les événements macroéconomiques mondiaux, comme les fluctuations des prix des marchandises, des taux de change, ainsi que des marchés boursiers et obligataires.

Le Fonds peut également effectuer des ventes à découvert, emprunter des fonds et/ou investir dans des dérivés, comme des contrats à terme et des contrats à terme standardisés.



NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

i. Exposition au risque et gestion du risque (suite)

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.

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.

Devise	31 mars 2020			
	Placements (\$)	Trésorerie et placements à court terme (\$)	Instruments dérivés (\$)	Exposition nette* (\$)
Dollar américain	711	5 528	163	6 402
Euro	–	438	1 844	2 282
Dollar australien	–	–	1 954	1 954
Peso mexicain	–	–	1 456	1 456
Dollar de Hong Kong	–	–	1 189	1 189
Livre turque	–	203	922	1 125
Roupie indienne	–	184	766	950
Dollar néo-zélandais	–	–	757	757
Rand sud-africain	–	–	690	690
Rupiah indonésienne	–	438	(142)	296
Real brésilien	–	6	225	231
Couronne suédoise	–	103	73	176
Zloty polonais	–	379	(303)	76
Couronne norvégienne	–	–	(274)	(274)
Franc suisse	–	139	(453)	(314)
Shekel israélien	–	–	(391)	(391)
Won sud-coréen	–	–	(1 330)	(1 330)
Yen japonais	–	45	(1 584)	(1 539)
Dollar de Singapour	–	–	(2 148)	(2 148)
Livre sterling	–	–	(3 456)	(3 456)
Total	711	7 463	(42)	8 132
% de l'actif net	0,4	4,4	–	4,8



FONDS GLOBAL MACRO MACKENZIE

ÉTATS FINANCIERS ANNUELS AUDITÉS | 31 mars 2020

FONDS ALTERNATIF

NOTES ANNEXES

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

h) 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* (\$)
Peso mexicain	–	28	7 656	7 684
Couronne norvégienne	–	–	7 284	7 284
Livre turque	–	–	5 198	5 198
Rupiah indonésienne	–	–	3 827	3 827
Dollar américain	1 283	(57)	2 447	3 673
Real brésilien	–	–	3 516	3 516
Roupie indienne	–	–	3 257	3 257
Rand sud-africain	–	–	3 019	3 019
Couronne suédoise	–	(6)	2 167	2 161
Dollar australien	–	37	17	54
Dollar néo-zélandais	–	–	24	24
Dollar de Hong Kong	–	(1)	2	1
Dollar de Singapour	–	–	(816)	(816)
Livre sterling	–	(31)	(1 608)	(1 639)
Franc suisse	–	1	(1 818)	(1 817)
Zloty polonais	–	–	(3 652)	(3 652)
Yen japonais	–	–	(5 254)	(5 254)
Won sud-coréen	–	–	(10 365)	(10 365)
Euro	–	31	(11 698)	(11 667)
Shekel israélien	–	–	(12 448)	(12 448)
Total	1 283	2	(9 245)	(7 960)
% de l'actif net	3,2	–	(23,1)	(19,9)

* 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 diminué ou augmenté d'environ 386 \$ ou 0,2 % du total de l'actif net (hausse ou baisse de 398 \$ ou 1,0 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.



MACKENZIE
Placements

NOTES ANNEXES

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

h) Risques découlant des instruments financiers (suite)

iii. Risque de taux d'intérêt

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

Durée jusqu'à l'échéance	31 mars 2020	31 mars 2019
	Instruments dérivés	Instruments dérivés
Moins de 1 an	85 879	19 959
1 an à 5 ans	–	–
5 ans à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
Total	85 879	19 959

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 6 361 \$ ou 3,8 % du total de l'actif net (1 361 \$ ou 3,4 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

iv. Autre risque de prix

Pour ce Fonds, le risque le plus important découlant du risque de prix provient de ses placements dans des contrats à terme sur actions et des fonds/billets négociés en bourse. Au 31 mars 2020, si les cours des Bourses où se négocient ces titres avaient augmenté ou diminué de 10 %, toute autre variable demeurant constante, l'actif net aurait augmenté ou diminué d'environ 736 \$ ou 0,4 % du total de l'actif net (982 \$ ou 2,5 % en 2019). En pratique, les résultats réels de négociation peuvent différer et l'écart pourrait être important.

v. Risque de crédit

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

i) 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 (\$)
Fonds/billets négociés en bourse	11 197	–	–	11 197	1 283	–	–	1 283
Actifs dérivés	1 818	20 862	–	22 680	683	673	–	1 356
Passifs dérivés	(2 139)	(24 721)	–	(26 860)	(240)	(901)	–	(1 141)
Placements à court terme	121 487	25 848	–	147 335	28 219	5 918	–	34 137
Total	132 363	21 989	–	154 352	29 945	5 690	–	35 635

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 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.

